

**Altamir**  
**Bilan Actif**  
**Au 31 Décembre 2019**

En euros

	31/12/2017	31/12/2018	Brut	31/12/2019 Amortissements Provisions	Net
<b>Capital souscrit non appelé</b>					
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>					
<b>Immobilisations incorporelles</b>					
Frais d'établissement	0	0	0	0	0
Concessions, brevets et marques	0	0	0	0	0
<b>Immobilisations corporelles</b>					
Mobilier et matériel de bureau	0	0	0	0	0
Matériel de transport	0	0	0	0	0
Installations et agencements	0	0	0	0	0
<b>Immobilisations financières nettes</b>					
Titres immobilisés de l'Activité du Portefeuille	456 605 421	566 563 645	479 445 830	1 003 671	478 442 159
Créances rattachées aux TIAP	0	0	0	0	0
Titres de participations	136 693 791	61 635 330	54 439 307	0	54 439 307
Créances rattachées aux TP	24 222 622	33 483 545	12 300 365	0	12 300 365
Autres créances	0	0	42 614 340	42 614 340	0
Autres immobilisations financières	988 502	903 556	71 424 200	0	71 424 200
<b>TOTAL (I)</b>	<b>618 510 336</b>	<b>662 586 075</b>	<b>660 224 043</b>	<b>43 618 011</b>	<b>616 606 032</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>					
Créances diverses	11 298 183	14 374 212	60 371 438	0	60 371 438
Valeurs mobilières de placement	15 000 000	15 000 000	81 892 161	0	81 892 161
Disponibilités	1 336 831	4 849 303	4 659 769	0	4 659 769
<b>TOTAL (II)</b>	<b>27 635 013</b>	<b>34 223 515</b>	<b>146 923 368</b>	<b>0</b>	<b>146 923 368</b>
Frais d'émission des ORA					
Charges constatées d'avance	31 401	33 764	24 726		24 726
Ecart de conversion d'actif	0	0	0		0
<b>TOTAL (III)</b>	<b>31 401</b>	<b>33 764</b>	<b>24 726</b>		<b>24 726</b>
<b>TOTAL ACTIF (I)+(II)+(III)</b>	<b>646 176 750</b>	<b>696 843 354</b>	<b>807 172 136</b>	<b>43 618 011</b>	<b>763 554 125</b>
Engagements donnés:					
Engag. Complémentaires	0	0			0
Engag. Niveaux investissements	515 843	515 843			515 843
Autres engagements	325 986 250	258 894 274			638 967 320

**Altamir**  
**Bilan Passif**  
**Au 31 Décembre 2019**

En euros

	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital	219 259 626	219 259 626	219 259 626
Primes	107 760 744	107 760 744	107 760 744
Réserves	203 687 546	238 023 476	225 155 772
Report à nouveau	74 108	91 324	19 309
Résultat de l'exercice	69 886 629	11 139 091	155 826 503
Affectation du résultat en attente	0	0	0
Dividende à payer	0	0	0
<b>TOTAL (I)</b>	<b>600 668 652</b>	<b>576 274 260</b>	<b>708 021 954</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>			
Obligations remboursables en actions			
<b>TOTAL (II)</b>			
<b>PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES</b>	11 519 867	15 366 790	43 304 883
<b>TOTAL (III)</b>	<b>11 519 867</b>	<b>15 366 790</b>	<b>43 304 883</b>
<b>DETTES</b>			
Dettes financières divers	9 062 567	33 422 027	7 474 583
Dettes sur immobilisations	0	0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	189 181	1 760 268	501 767
Dettes fiscales et sociales	0	0	0
Autres dettes	24 736 484	70 020 010	4 250 939
<b>TOTAL (IV)</b>	<b>33 988 231</b>	<b>105 202 304</b>	<b>12 227 288</b>
<b>TOTAL PASSIF (I)+(II)+(III)+(IV)</b>	<b>646 176 750</b>	<b>696 843 354</b>	<b>763 554 125</b>

**Altamir**  
**Compte de Résultat**  
**Au 31 Décembre 2019**

En euros

	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
<b>1. OPERATIONS ET REVENUS</b>			
<b>Commissions et courtages</b>			
<b>Produits financiers</b>			
Produits des placements de trésorerie	253 251	217 157	258 661
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	0	0	0
Autres produits financiers	0	0	0
Reprise de provisions	0	0	0
<b>Autres produits</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>301</b>
<b>Transferts de charges</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Achats et autres charges extérieures	10 021 152	9 708 894	9 079 948
Salaires et charges sociales	0	0	0
Impôts, taxes et versements assimilés	1 169 950	161	140
Dotations aux amortissements et aux provisions	0	0	0
<b>Charges financières</b>			
Intérêts et charges assimilées	15 309	788 586	170 567
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
<b>Autres charges</b>	<b>249 972</b>	<b>288 000</b>	<b>288 000</b>
<b>Résultat des opérations en revenus (avant I.S.)</b>	<b>-11 203 130</b>	<b>-10 568 484</b>	<b>-9 279 695</b>
<b>2. OPERATIONS EN CAPITAL</b>			
<b>Produits</b>			
Plus-values de cessions de titres immobilisés	85 346 176	41 471 603	226 423 610
Reprises de provisions	40 317 027	19 053 941	15 136 414
Autres produits	9 267 306	8 590 768	8 420 307
<b>Charges</b>			
Moins-values de cessions de titres immobilisés	6 111 364	20 041 750	28 513 530
Dotation aux provisions pour dépréciation	10 668 300	24 102 534	35 595 270
Autres charges	40 152 230	3 200 677	20 891 853
<b>Résultat des opérations en capital</b>	<b>77 998 616</b>	<b>21 771 352</b>	<b>164 979 678</b>
Produits exceptionnels	3 133 599	84 777	131 139
Charges exceptionnelles	42 456	148 554	4 618
<b>Impôt sur les sociétés</b>			
<b>Résultat net total</b>	<b>69 886 629</b>	<b>11 139 091</b>	<b>155 826 503</b>

## ANNEXES DES COMPTES ANNUELS SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2019

### 1. ACTIVITE ET EVENEMENTS IMPORTANTS DE L'EXERCICE

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

La Société investit, depuis 2011, principalement au travers des fonds gérés par les sociétés de gestion Apax Partners SAS, 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 2019

##### 1.1.1 Investissements et cessions :

La Société a investi 164,7M€. Le volume des cessions et revenus s'élève à 338,7M€ au cours de l'exercice.

<b>Sociétés / Fonds</b>	<b>Montants investis</b>	<b>Cessions</b>
Thom Group	130 758	1 003
Alain Afflelou		2 451 771
Turing EquityCo LP (ThoughtWorks)		1 314 073
Apax France VIII-B		234 660 000
Apax France IX-A	10 042 878	
Apax France IX-B	84 249 000	4 455 000
Apax VIII LP	1 742 392	26 294 386
Apax IX LP	65 597 742	2 468 930
FPCI Phénix (Marlink)		9 005 205
Apax Development Fund	2 250 000	
Apax Digital	653 788	
<i>Sous-total</i>	<i>164 666 558</i>	<i>280 650 368</i>
Titres Cotés		
Financière Hélios (Albioma)	25 000	371
Altrafin Participations (Altran)		58 036 639
<i>Sous-total</i>	<i>25 000</i>	<i>58 037 010</i>
<b>TOTAL</b>	<b>164 691 558</b>	<b>338 687 377</b>

### Impact des cessions sur le résultat :

Sociétés en global	Prix de cession	Plus value	Moins value	Reprises de provision	Impact sur le résultat
<b>Titres non cotés</b>					
Cession totale	156 474 191	123 805 498	28 445 051		95 360 447
Cession partielle	122 481 411	63 060 032	2 056		63 057 976
<b>Titres cotés</b>					
Cession totale	371	0	37 533	8 724	-28 809
Cession partielle	68 325 494	39 558 081	28 890	12 675 161	52 204 352
<b>Total</b>	<b>347 281 467</b>	<b>226 423 611</b>	<b>28 513 530</b>	<b>12 683 885*</b>	<b>210 593 966</b>

\* Les reprises de provisions ci-dessus ne comprennent pas les reprises sur intérêts courus et la reprise de la provision sur Apia Vista, soit 2 452 528€.

#### 1.1.2 Autres évènements

Altamir dispose de lignes de crédit court terme à hauteur de 30M€ à échéance fin 2021. Rappelons qu'en tant que SCR, l'endettement d'Altamir est limité à 10% de la situation nette comptable, soit à un montant de 70,8€M au 31 décembre 2019.

### 1.2 Évènements intervenus depuis le 31 décembre 2019

Apax Partners LLP a signé un accord portant sur la cession de la société italienne Engineering Group. Apax Partners LLP a annoncé l'acquisition, via le fonds Apax X LP, de la société Cadence Education, un leader dans l'éducation des jeunes enfants en Amérique du Nord. Le fonds Apax Digital a également annoncé un nouvel investissement.

L'épidémie de coronavirus, en cours lors de la finalisation de ce document, pourrait avoir un impact sur l'économie et donc peser sur la performance des sociétés du portefeuille. La Gérance en a tenu compte pour la fixation de ses objectifs pour l'année 2020.

### 1.3 Distribution de dividendes

Le dividende versé aux actionnaires commanditaires en 2019 au titre de l'exercice 2018 a représenté un montant de 0,66€ par action ordinaire en circulation (hors actions propres), soit un total de 24 098 118,66€. Aucun dividende statutaire n'a été versé à l'associé commandité ou aux porteurs d'actions B au titre de l'exercice 2018. Le montant total distribué au titre de l'exercice 2018 s'élève donc à 24 098 118,66€.

### 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 31/12/18	219 260	107 761	238 023	91	11 139	576 274
Résultat année 2019					155 827	155 827
Affectation du résultat 2018			-12 868	-91	-11 139	-24 098
Affectation du résultat 2018 actions auto-détenues				19		19
Situation finale au 31/12/19	<b>219 260</b>	<b>107 761</b>	<b>225 155</b>	<b>19</b>	<b>155 827</b>	<b>708 022</b>

	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	
Nombre d'actions ordinaires	36 512 301	36 512 301	36 512 301	(*)
Valeur nominale des actions ordinaires	6	6	6	
<b>Montant en euros</b>	<b>219 073 806</b>	<b>219 073 806</b>	<b>219 073 806</b>	
Nombre d'actions de préférence B	18 582	18 582	18 582	(**)
Valeur nominale des actions de préférence B	10	10	10	
<b>Montant en euros</b>	<b>185 820</b>	<b>185 820</b>	<b>185 820</b>	
<b>Total</b>	<b>219 259 626</b>	<b>219 259 626</b>	<b>219 259 626</b>	

(\*) dont 27 835 auto-détenues par Altamir au 31 décembre 2019

(\*\*) dont 12 164 auto-détenues par Altamir au 31 décembre 2019

## 2. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés conformément aux dispositions législatives et réglementaires actuellement en vigueur en France et en particulier préconisées par le Plan Comptable Général, conformément au règlement de l'ANC N° 2014-03 du 5 juin 2014 modifié.

### 2.1 Immobilisations financières (Titres immobilisés de l'activité du portefeuille, Titres de participations et créances rattachées aux titres de participations)

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

Les TIAP correspondent aux investissements dans les fonds Apax France VIII-B, Apax France IX-A, Apax France IX-B, Apax VIII LP, Apax IX LP, Phénix, Apia Vista, Apia Ciprés, Apax Digital & Apax Development Fund. Au 31 décembre 2019, les dépréciations comptabilisées pour les fonds FPCI Apia Vista et FPCI Apax Development Fund, calculées à partir de leur valeur liquidative à cette date, s'élèvent respectivement à 0,2M€ et 0,8M€, soit un total de 1M€.

#### 2.1.2 Méthode de suivi et de dépréciation des participations en comptabilité

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

Au 31 décembre 2019, il n'y a pas de provision pour dépréciation des titres et des créances rattachées aux TP.

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

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

#### 2.1.3 Méthode de calcul de la valeur d'inventaire pour les titres de participations

##### 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.

#### **2.1.4 Méthode de calcul de la valeur d'inventaire pour les Titres Immobilisés de l'Activité de Portefeuille**

La valeur d'inventaire des TIAP correspond à la somme pour chaque fonds en portefeuille, des capitaux apportés, diminué le cas échéant des provisions constatées sur chaque fonds.

### **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 compris dans la valorisation des sociétés. C'est pourquoi ils sont comptabilisés dans un premier temps en produits financiers à recevoir, puis dépréciés à 100%.

### **2.3 Autres Immobilisations financières**

La Société a donné un mandat à ODDO BHF pour intervenir pour son compte sur le marché Eurolist B d'Euronext à Paris afin d'assurer l'animation du marché secondaire et la liquidité de l'action. Le compte d'immobilisations financières comprend au 31/12/19, 27 835 actions pour un montant de 442,2K€ et 372,7K€ en trésorerie et équivalents de trésorerie.

Aucune provision n'a été constatée au 31 décembre 2019.

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

Ce compte comprend également 36,9K€ correspondant à une provision versée dans le cadre d'une procédure judiciaire en cours.

De plus, sont comptabilisées en autres immobilisations financières les parts du FPCI Apax France VII (renommé AHO20) acquises dans le cadre de l'offre à l'ensemble des porteurs de parts du fonds de racheter leurs parts à la valeur liquidative du 30 juin 2019. La société a ainsi acquis 80,4% des parts B du fonds et 54,7% des parts C. Ces immobilisations financières ont été évaluées à la valeur liquidative du 31 décembre 2019 et ne font l'objet d'aucune provision.

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

Exercice au 31/12/2019	Montant à l'ouverture de l'exercice			Montant au 31 Décembre 2019		
	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	18 716	6 032	6 032	0	0	0
- d'après la situation nette						
- d'après la situation nette réestimée						
( Fonds : parts A )	569 086	566 550	873 931	479 432	478 429	859 886
( Fonds parts E et B )	13	13	0	13	13	0
- d'après une valeur de rendement ou de rentabilité	55 604	55 604	85 246	54 439	54 439	108 171
- d'après d'autres méthodes	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>643 418</b>	<b>628 199</b>	<b>965 208</b>	<b>533 885</b>	<b>532 881</b>	<b>968 058</b>
Total Créances rattachées	33 484	33 484	33 706	12 300	12 300	12 385
Total du portefeuille	676 902	661 683	998 914	546 186	545 182	980 443

### Provisions comptables

15 219

1 004

### Plus-values latentes non comptabilisées

337 231\*

435 261\*

\*les plus-values latentes non comptabilisées comprennent celles liées aux investissements dans les fonds Apax France VIII-B, Apax France IX-B, Apax France IX-A, Apax VIII LP, Apax IX LP, Apia Vista, Phénix, Apia Cipres, Apax Digital et Apax Development Fund. Ces fonds ayant recours à des lignes de crédit au 31 décembre 2019, les montants ayant servis à financer ces investissements n'ont pas tous été versés par Altamir et ne sont donc pas compris dans les Valeur Comptable Brute et Valeur Comptable Nette alors que la Valeur d'Inventaire comprend la valorisation de ces investissements financés par les lignes de crédit.

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

Mouvements de l'exercice (en milliers d'euros)	Valeur du portefeuille	Valeur nette comptable	Valeur d'inventaire
Montant à l'ouverture de l'exercice		661 683	998 914
Acquisitions de l'exercice*		-99 775	44 854
Cessions de l'exercice**		-30 941	-379 622
Reprise de dépréciation sur titres cédés			
Plus-values sur cessions de titres			
- détenus au début de l'exercice			
- acquis dans l'exercice			82 122
Variation de la provision pour dépréciation du portefeuille		14 216	
Autres variations de plus-values latentes			
- sur titres acquis dans l'exercice			
- sur titres acquis antérieurement			234 174
Distribution par les sociétés du portefeuille			
<b>Montant à la clôture</b>		<b>545 182</b>	<b>980 443</b>

\* Le montant indiqué à la ligne « acquisitions de l'exercice » correspond, pour la colonne « valeur nette comptable », aux acquisitions d'Altamir et à la différence entre les appels de capitaux et les distributions des

fonds au travers desquels Altamir investit, et pour la colonne « valeur d'inventaire » au montant total des investissements réalisés par Altamir et l'ensemble des fonds au travers desquels Altamir investit

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

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

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2018	Dotations	Rep. Prov sur cession	Autres Rep. Prov	31/12/2019
Provision	18 192	12 684	0	9	12 675	0

Les reprises de provisions sont principalement dues à la cession des titres Altrafin.

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

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Valeur estimative	277 052	337 231	435 261

## 2.5 Autres créances

Tableau de variation des intérêts courus bruts

(en milliers d'euros)	31/12/2017	31/12/2018	Augmentations	Diminutions	31/12/2019
Intérêts courus sur créances rattachées aux TP	31 695	35 878	6 894	157	42 614

Tableau de variation de provisions sur intérêts courus

(en milliers d'euros)	31/12/2017	31/12/2018	Augmentations	Diminutions	31/12/2019
Provisions intérêts courus sur créances rattachées aux TP	31 695	35 878	6 894	157	42 614

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

## 2.6 Créances diverses

Les créances diverses se composent de 2 éléments principaux :

- Une créance vis-à-vis des fonds en portefeuille correspondant à l'écart entre les montants appelés par ces derniers et les montants investis dans leur portefeuille. Ce montant s'élève à 59,8M€.
- Des fournisseurs – avances et acomptes, pour un total de 0,6M€.

## 2.7 Disponibilités

Il y a 4,7M€ de disponibilités au 31 décembre 2019.

## 2.8 Titres de placements

### 2.8.1 Valeurs brutes

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 décembre 2019, 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€, à un contrat de capitalisation Generali pour 7M€. Au 31 décembre 2019, la plus-value latente comptabilisée sur ces titres de placement est de 1,6M€.

Les titres de placement comprennent également des titres IVO Fixed Income pour 59,9M€.

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

#### Inventaire des titres de placements

	Quantité	Prix unitaire en euros	Valeur Comptable en milliers d'euros	Valeur de marché au 31/12/2019 en milliers d'euros
<u>Autres valeurs mobilières</u>				
IVO Fixed Income	592 543		59 868	62 667
Generali	1		7 024	7 071
Allianz	1		15 000	16 507

### 2.8.2 Provisions pour dépréciation sur titres de placements

Aucune provision n'a été comptabilisée au 31 décembre 2019.

## 2.9 Charges constatées d'avance

(en milliers d'euros)	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Charges constatées d'avance	31	34	25

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

## 2.10 Provisions pour risques et charges

La provision pour risques et charges correspond au carried potentiel sur les fonds Apax France VIII-B pour 36,6M€ et Apax VIII LP pour 6,7M€. Cette provision est calculée sur l'ensemble des cessions réalisées par les fonds. Aucun carried n'ayant encore été réglé aux porteurs de parts concernés, aucune provision n'a encore été consommée.

## 2.11 Dettes Financières diverses

(en milliers d'euros)	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Dettes financières diverses	9 063	33 422	7 475
<b>Total</b>	<b>9 063</b>	<b>9 063</b>	<b>7 475</b>

Il s'agit principalement d'un découvert bancaire pour €7,5M.

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

(en milliers d'euros)	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Dettes fournisseurs	189	1 760	502
Dettes fiscales et sociales	0	0	0
Autres dettes	24 736	70 020	4 251
<b>Total</b>	<b>24 925</b>	<b>71 780</b>	<b>4 753</b>

Les dettes fournisseurs (502K€) correspondent principalement à des factures non parvenues concernant des honoraires à payer à la gérance, des avocats, commissaires aux comptes et à des prestations de service.

Les autres dettes sont liées aux derniers investissements réalisés par les fonds Apax pour lesquels les appels de capitaux ne sont pas encore intervenus.

Toutes ces dettes sont à moins d'un an.

## 2.13 Etat des échéances des créances et des dettes à la clôture de l'exercice

Créances (a)	Liquidité de l'actif			Dettes(b)	Degré d'exigibilité du passif		
	Montant brut	Echéances à moins 1 an	Echéances à plus 1 an		Montant brut	Echéances à moins 1 an	Echéances à plus 1 an
Créances de l'actif immobilisé :				Emprunts obligataires convertibles (1)			
Créances rattachées à des participations	54 914 705	21 592 158	33 322 547	Autres emprunts obligataires (1)			
Prêts (1)				Emprunts (1) et dettes auprès des établissements de crédit dont :			
Autres immobilisations financières	70 860 388	372 665	70 487 724	- à 1 an au maximum à l'origine	7 474 583	7 474 583	
Créances de l'actif circulant :				- à plus de 1 an à l'origine			
Créances Clients et Comptes rattachés				- Emprunts et dettes financières divers (1) (2)			
Créances fiscales et sociales				Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	501 767	501 767	
Groupe et associés				Dettes fiscales et sociales			
Débiteurs divers	59 781 480	59 781 480		Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés			
Capital souscrit - appelé, non versé				Groupe et associés	28	28	
Charges constatées d'avance	24 726	24 726		Autres dettes (1)	4 250 911	4 250 911	
				Produits constatés d'avance			
<b>TOTAL</b>	<b>185 581 299</b>	<b>81 771 028</b>	<b>103 810 271</b>	<b>TOTAL</b>	<b>12 227 288</b>	<b>12 227 288</b>	
(1) Prêts accordés en cours d'exercice				(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	25 000 000		
Prêts récupérés en cours d'exercice				Emprunts remboursés en cours d'exercice	58 300 000		
				(2) Dont ..... envers les associés (indication du poste concerné)			
(a) Non compris les avances et acomptes versés sur commandes en cours							
(b) Non compris les avances et acomptes reçus sur commandes en cours							

## 2.14 Engagements hors bilan

Tableau récapitulatif des obligations et engagements

Obligations contractuelles	Total 31/12/2018	Total 31/12/2019	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)	259 410 117	639 483 163	66 629 234	572 853 929	
<b>Total</b>	<b>259 410 117</b>	<b>639 483 163</b>	<b>66 629 234</b>	<b>572 853 929</b>	<b>0</b>

La présentation ci-dessus mentionne l'ensemble des engagements hors bilan selon les normes comptables en vigueur. Le tableau ci-dessous détaille les obligations d'achats irrévocables dont les montants sont inclus dans le tableau ci-dessus.

### Obligations d'achats irrévocables (engagements d'investissements)

Tableau de suivi des engagements à investir

Sociétés	Engagements au 31/12/18	Investissements dans la période	Annulation des engagements au 31/12/19	Nouveaux engagements au 31/12/19	Engagements au 31/12/19
Engagement d'investissement dans Turing Equity Co LP (ThoughtWorks)	515 843				515 843
<b>Total</b>	<b>515 843</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>515 843</b>

### Autres engagements hors bilan

Un engagement a été donné à certains managers des sociétés THOM Europe, Europe Snacks, Entoria, InfoVista et AEB de racheter leurs actions et obligations en cas de départ. Ces engagements ne sont pas significatifs au 31 décembre 2019.

Une caution a été donnée par le Fonds Apax France IX-B à la Banque Transatlantique dans le cadre de l'investissement dans Sandaya pour le financement des acquisitions futures.

Un complément de prix pourrait être dû au vendeur de la société Marlink en fonction du multiple réalisé par les Fonds Apax France VIII-B et Apax France IX-B lors de la cession.

### Autres produits à recevoir

Néant

### Titres nantis :

- Au profit de la banque Transatlantique :

Au 31 décembre 2019, 25 000 000 parts A du FPCI Apax France IX-B ont été nanties en face d'une ligne de crédit pour un montant de 10M€, non utilisée au 31 décembre 2019.

Les titres nantis couvrent 150% des montants accordés sur la base de valorisation des parts du FPCI Apax France IX-B au 30 juin 2019.

- Au profit de la banque UBS:

Au 31 décembre 2019, les 2 contrats de capitalisation Allianz et Generali ont été nantis au profit d'UBS en face d'une ligne de crédit pour un montant de 20M€ utilisée au 31 décembre 2019 à hauteur de 7,5M€.

Les titres nantis couvrent 120% des montants accordés sur la base de la valorisation des contrats au 30 novembre 2019.

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

#### 3.1 Opérations en revenus

##### 3.1.1 Produits financiers

(en milliers d'euros)	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Produits des placements de trésorerie	253	217	259
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement	0	0	0
Autres produits financiers	0	0	0
Reprises de provisions	0	0	0
<b>Total</b>	<b>253</b>	<b>217</b>	<b>259</b>

Les produits financiers sont constitués des intérêts courus sur les contrats de capitalisation et les dépôts à terme.

##### 3.1.2 Charges financières

(en milliers d'euros)	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Intérêts et charges assimilées	15	789	171
Charges nettes sur cession de valeurs mobilières de placement	0	0	0
Dotations aux provisions	0	0	0
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>789</b>	<b>171</b>

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)	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Rémunération d'Altamir Gérance (1)	127	306	298
Honoraires d'Amboise Partners SA (2)	6 205	5 816	5 659
TVA sur (1) et (2)	1 266	1 224	1 191
Autres charges	2 423	2 363	1 932
<b>Total</b>	<b>10 021</b>	<b>9 709</b>	<b>9 080</b>

La rémunération de la Gérance (0,3M€ HT) et les honoraires d'Amboise Partners SA (5,7 M€ HT), soit un total TTC de 7,1M€ ont été calculés en application de l'article 17.1 des statuts de la Société. Ce montant est en diminution par rapport à l'exercice précédent. Cela est dû à l'augmentation des bases de déduction des fonds, principalement des fonds Apax France IX-B et Apax IX LP.

Les autres honoraires et charges de 1,9M€ TTC incluent :

- les prestations comptables, financières et Relations Investisseurs fournies par Altamir Gérance à Altamir dans le cadre d'un contrat de prestation de services signé le 9 juillet 2013 pour un montant de 0,8M€ TTC,
- les frais liés aux lignes de découvert pour 38K€ (frais de montage et commissions de non utilisation),
- les honoraires de conseils externes et de commissariat aux comptes pour 1,1M€.

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

	Membre du réseau Ernst & Young				RSM			
	Montant HT		%		Montant HT		%	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<b>Audit</b>								
Commissaire aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés								
* Emetteur	122 800,00	109 600,00	62%	60%	76 500,00	74 400,00	38%	40%
* Filiales intégrées globalement								
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes								
* Emetteur								
* Filiales intégrées globalement								
<i>Sous - Total</i>	122 800,00	109 600,00	62%	60%	76 500,00	74 400,00	38%	40%
<b>Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement</b>								
Juridique, fiscal, social								
Autres	10 000,00	10 000,00	100%	100%				
<i>Sous - Total</i>	10 000,00	10 000,00	100%	100%				
<i>Total</i>	132 800,00	119 600,00	63%	62%	76 500,00	74 400,00	37%	38%

### 3.1.4 Impôts et taxes

(en milliers d'euros)	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Autres impôts	1 170	0	0
Total	1 170	0	0

### 3.1.5 Dotations aux amortissements et aux provisions

Néant

## 3.2 Opérations en capital

### 3.2.1 Produits

(en milliers d'euros)	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Plus-values de cession de TP/TIAP	85 346	41 472	226 424
Reprises de provisions	40 317	19 054	15 136
Autres produits	9 267	8 591	8 420
Total	134 930	69 116	249 980

Le montant des reprises de provisions comprend 12,7M€ liés à la reprise de provision sur les titres Altrafin et Altimus et 2,3M€ sur le FPCI Apia Vista.

### 3.2.2 Charges

(en milliers d'euros)	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Moins-values de cession de TP/TIAP	6 111	20 042	28 514
Dotations aux provisions pour <i>carried interest</i>	3 337	3 847	27 938
Provisions pour dépréciation	39 744	20 255	7 657
Autres charges	7 739	3 201	20 892
Total	56 931	47 345	85 001

Les dotations aux provisions pour *carried interest* correspondent la quote-part de plus-value revenant aux porteurs de parts de *carried interest* des fonds Apax France VIII-B pour 25,3M€ et Apax VIII LP pour 2,6M€. Le montant des autres charges correspond à la quote-part de frais de gestion liés aux cessions des investissements réalisés au travers des fonds.

### 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. Ce statut nécessite de respecter certains critères notamment la limitation de l'endettement à 10% des capitaux propres sociaux et l'éligibilité des titres détenus. La législation sur les SCR applicable à compter de l'exercice 2001 exonère tous les produits de l'impôt sur les sociétés.

La Société ne récupère pas la TVA. La TVA non déductible est donc comptabilisée en charge au compte de résultat.

### 3.2.4 Charges exceptionnelles

(en milliers d'euros)	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Charges exceptionnelles	42	149	5

### 3.2.5 Produits exceptionnels

(en milliers d'euros)	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Produits exceptionnels	3 133	85	131

## 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 2019, le résultat fait apparaître un bénéfice de 155 826 503,26€.

La Société a un report à nouveau créditeur de 19 309,3€ qui correspond aux résultats non distribués de 2018 sur les actions propres.

L'associé commandité et les porteurs d'actions B ont droit à une quote-part du bénéfice distribuable dont les modalités de calcul sont reprises dans les statuts de la Société (paragraphe 25), soit au titre de l'exercice 2019 un montant de 10 603 402€.