

## 3.3 Comptes annuels 2022 et annexes

### 3.3.1 BILAN ACTIF AU 31 DECEMBRE 2022

(en euros)	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022		
			Brut	Amortissements Provisions	Net
Capital souscrit non appelé					
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>					
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	656 725 283	673 502 342	854 935 130	5 536 880	849 398 251
Autres TIAP	0	0	0	0	0
Créances rattachées aux TIAP	0	4 011 000	5 510 759	0	5 510 759
Titres de participations	55 875 301	100 000 501	59 381 945	0	59 381 945
Créances rattachées aux TP	11 447 554	0	0	0	0
Autres créances	0	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	997 215	30 097 987	12 107 936	0	12 107 936
<b>TOTAL (I)</b>	<b>725 045 352</b>	<b>807 611 830</b>	<b>931 935 771</b>	<b>5 536 880</b>	<b>926 398 891</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>					
Créances diverses	30 167 856	33 367 573	61 247 697	1 261 237	59 986 460
Valeurs mobilières de placement	49 238 776	144 907 575	142 096 066	9 989 563	132 106 503
Disponibilités	1 043 580	44 011 858	14 716 583	0	14 716 583
<b>TOTAL (II)</b>	<b>80 450 212</b>	<b>222 287 006</b>	<b>218 060 346</b>	<b>11 250 800</b>	<b>206 809 546</b>
Frais d'émission des ORA					
Charges constatées d'avance	27 927	37 244	38 670		38 670
Écarts de conversion d'actif	0	0	0		0
<b>TOTAL (III)</b>	<b>27 927</b>	<b>37 244</b>	<b>38 670</b>		<b>38 670</b>
<b>TOTAL ACTIF (I)+(II)+(III)</b>	<b>805 523 491</b>	<b>1 029 936 080</b>	<b>1 150 034 787</b>	<b>16 787 680</b>	<b>1 133 247 106</b>
Engagements donnés					
Engag. Complémentaires	0	0			0
Engag. Nouveaux investissements	515 843	515 843			515 843
Autres engagements	567 210 233	497 338 017			616 032 856

### 3.3.2 BILAN PASSIF AU 31 DECEMBRE 2022

(en euros)	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Capitaux propres			
Capital	219 259 626	219 259 626	219 259 626
Primes	107 760 744	107 760 744	107 760 744
Réserves	346 280 754	366 620 013	507 269 011
Report à nouveau	38 838	56 169	77 632
Résultat de l'exercice	62 244 603	186 501 899	112 467 042
<b>TOTAL (I)</b>	<b>735 584 565</b>	<b>880 198 451</b>	<b>946 834 055</b>
Autres fonds propres			
Obligations remboursables en actions			
<b>TOTAL (II)</b>			
Provision pour risques et charges	0	35 520 101	53 913 571
<b>TOTAL (III)</b>	<b>0</b>	<b>35 520 101</b>	<b>53 913 571</b>
Dettes			
Dettes financières divers	8 089 725	26 035 420	58 249 602
Dettes sur immobilisations	0	0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 777 172	1 059 292	3 642 645
Dettes fiscales et sociales	0	0	0
Autres dettes	60 072 029	87 122 817	70 607 233
<b>TOTAL (IV)</b>	<b>69 938 926</b>	<b>114 217 528</b>	<b>132 499 480</b>
<b>TOTAL PASSIF (I)+(II)+(III)+(IV)</b>	<b>805 523 491</b>	<b>1 029 936 080</b>	<b>1 133 247 106</b>

### 3.3.3 COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2022

(en euros)	Note	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
<b>1. OPÉRATIONS ET REVENUS</b>				
Commissions et courtages				
Produits financiers				
Produits des placements de trésorerie		211 353	357	0
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		0	7 358 644	0
Autres produits financiers	3.1.1	0	0	330 463
Reprise de provisions		0	0	0
Autres produits		11	0	0
Transferts de charges		0	0	0
Charges d'exploitation				
Achats et autres charges externes	3.1.3	10 556 595	11 030 384	12 616 545
Salaires et charges sociales		0	0	0
Impôts, taxes et versements assimilés		245	0	0
Dotations aux amortissements et aux provisions		0	0	0
Charges financières	3.1.2			
Intérêts et charges assimilées	3.1.2	339 507	165 128	976 500
Charge nette sur cessions des valeurs mobilières de placement	3.1.2	639 718	0	3 219 886
Dotations aux provisions pour dépréciation	3.1.2	0	1 411 478	8 578 085
Autres charges financières		0	0	0
Autres charges		274 000	266 000	252 667
<b>RESULTAT DES OPERATIONS EN REVENUS (AVANT I.S.)</b>		<b>- 11 598 701</b>	<b>- 5 513 989</b>	<b>- 25 313 218</b>
<b>2. OPÉRATIONS EN CAPITAL</b>				
Produits				
Plus-values de cessions de titres immobilisés	3.2.1	73 124 189	243 753 869	166 470 294
Reprises de provisions	3.2.1	55 996 730	36 085 396	2 064 091
Autres produits	3.2.1	3 518 419	1 409 218	4 404 752
Charges				
Moins-values de cessions de titres immobilisés	3.2.2	5 469 871	27 939 514	686 866
Dotation aux provisions pour dépréciation	3.2.2	7 389 947	39 972 952	20 572 112
Autres charges	3.2.2	46 090 054	21 548 886	13 948 198
<b>RESULTAT DES OPERATIONS EN CAPITAL</b>		<b>73 689 466</b>	<b>191 787 130</b>	<b>137 731 960</b>
Produits exceptionnels	3.2.5	169 578	228 757	52 160
Charges exceptionnelles	3.2.4	15 740	0	3 860
Impôt sur les sociétés				
<b>RESULTAT NET TOTAL</b>		<b>62 244 603</b>	<b>186 501 899</b>	<b>112 467 042</b>

### 3.3.4 ANNEXES DES COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2022

Note 1	Activité et évènements importants de l'exercice	147
Note 2	Règles et méthodes comptables	149
Note 3	Notes relatives à certains postes du compte de résultat	155
Note 4	Autres Informations	157

#### Note 1 Activité et évènements 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 principalement dans les fonds gérés ou conseillés par les sociétés de gestion Apax Partners SAS et Apax Partners LLP. Elle peut occasionnellement réaliser des co-investissements avec ces fonds gérés par Apax Partners ou d'autres sociétés de gestion. L'inflexion de sa politique de création de valeur annoncée en 2018, avec l'objectif de se développer aussi en dehors des fonds Apax, a trouvé sa concrétisation en 2021 au travers d'un premier investissement direct dans Thom Group. De même, la Société a réalisé en 2022 deux co-investissements dans les sociétés IFS et Access aux côtés des fonds gérés par HG Capital.

Pour rappel, la Société considère après analyse et échanges avec son Conseil de Surveillance que son modèle basculait vers celui d'une entité d'investissement ; qu'elle applique donc depuis les comptes IFRS au 31 décembre 2021. Ce traitement comptable n'a aucun impact sur les comptes sociaux 2021 et 2022.

## 1.1 Activité sur l'année 2022

### 1.1.1 Investissements et cessions

La Société a investi 258,3M€. Le volume des cessions et revenus s'élève à 250,8M€ au cours de l'exercice.

Sociétés/Fonds	Montants investis	Cessions
Altrafin Participations		100 635
Altastory / Ring Invest	7	40 618 463
HG Vibranium Co-invest	12 077 461	
HG Asyst Co-invest	10 286 478	
Turing		1 071 610
Apax Midmarket VIII-B		19 400 000
Apax Midmarket IX-A		1 518 871
Apax Midmarket IX-B		35 652 646
Apax Midmarket IX-L		349 637
Apax Midmarket X-A	1 086 815	
Apax Midmarket X-B	113 275 000	
Apax VIII LP	2 152 675	4 710 114
Apax IX LP	10 621 018	75 115 895
Apax X LP	58 575 320	12 187 051
Apax Digital	1 401 091	349 272
Apax Digital II	739 512	
Apax Development Fund	7 050 000	
Etoile II		2 674
Astra	30 000 000	59 700 000
Apia Dino	9 068 571	
Api Opus	783 575	
Apia Trilogy	1 151 246	
<b>TOTAL</b>	<b>258 268 768</b>	<b>250 776 870</b>

#### IMPACT DES CESSIONS SUR LE RESULTAT

Sociétés en global	Prix de cession	Plus value	Moins value	Reprises de provision	Impact sur le résultat
<b>Titres non cotés</b>					
Cession totale	103 716 581	96 554 991	21 187		96 533 804
Cession partielle	133 257 704	58 121 977	224		58 121 753
<b>Titres cotés</b>					
Cession totale		1 507	612 430		- 610 923
Cession partielle	9 455 689	5 104 785	53 024		5 051 761
<b>TOTAL</b>	<b>246 429 974</b>	<b>159 783 260</b>	<b>686 865</b>	<b>0*</b>	<b>159 096 395</b>

\* Les reprises de provisions ci-dessus ne comprennent pas les reprises des provisions pour dépréciation des autres actifs financiers et la reprise de la provision sur Apia Odigo et Apax Midmarket X-B soit 2 064 091€.

La répartition entre titres cotés et non cotés ainsi qu'entre cession totale ou partielle est réalisée en fonction du portefeuille de chaque fonds sous-jacent.

### 1.1.2 Autres événements

La crise en cours en Ukraine peut peser sur les performances du portefeuille, notamment en termes d'inflation, d'augmentation du coût des énergies, de variation des multiples utilisés dans les valorisations, et la Gérance en a tenu compte pour la détermination des valorisations à fin décembre 2022 et de ses objectifs pour l'année 2023.

## 1.2 Évènements intervenus depuis le 31 décembre 2022

Les fonds Apax Digital II et Apax Development ont chacun annoncé une nouvelle acquisition. Le fonds Apax VIII LP a annoncé la cession à Vista du solde de sa participation dans la société Duck Creek Technologies.

### 1.3 Distribution de dividendes

Le dividende versé aux actionnaires commanditaires en 2022 au titre de l'exercice 2021 a représenté un montant de 1,13€ par action ordinaire en circulation (hors actions propres), soit un total de 41 258 900,13€. Un dividende statutaire a été versé à l'associé commandité et aux porteurs d'actions B au titre de l'exercice 2021 respectivement pour 459 400,11€ et 4 134 601,00€. Le montant total distribué au titre de l'exercice 2021 s'élève donc à 45 852 901,24€.

### 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 31/12/2021	219 260	107 761	366 619	56	186 502	880 199
Résultat année 2022					112 467	112 467
Distribution de dividendes					- 45 853	- 45 853
Affectation du résultat N-1			140 649		- 140 649	0
Affectation du résultat N-1 actions auto-détenues				21		21
<b>CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2022</b>	<b>219 260</b>	<b>107 761</b>	<b>507 269</b>	<b>78</b>	<b>112 467</b>	<b>946 834</b>
				31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
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
<b>TOTAL</b>				<b>219 259 626</b>	<b>219 259 626</b>	<b>219 259 626</b>
(*) dont 24 222 auto-détenues par Altamir au 31 décembre 2022						

## Note 2 Règles et méthodes 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 par le règlement 2016-07 du 4 novembre 2016, le règlement 2017-03 du 3 novembre 2017, le règlement 2018-07 du 10 décembre 2018 et le règlement N° 2020-05 du 24 juillet 2020.

### 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 Midmarket VIII-B, Apax Midmarket IX-A, Apax Midmarket IX-B, Apax Midmarket IX-L, Apax Midmarket X-A, Apax Midmarket X-B, Apax VIII LP, Apax IX LP, Apax X LP, Astra, Apia Opus, Apia Trilogy, Apia Dino, Apax Digital, Apax Digital II, Apax Development Fund, HG Vibranium Co-invest et HG Asyst Co-invest.

Au 31 décembre 2022, il existe aussi une créance rattachée aux TIAP. Il s'agit d'un prêt accordé au fonds Astra, rémunéré aux conditions normales de marché.

#### 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, telles que définies au paragraphe 2.1.3.

Au 31 décembre 2022, les dépréciations comptabilisées notamment pour les fonds HG Vibranium, Apax Midmarket X-A, Apax Midmarket X-B, Apax Digital II et Apia Dino calculées à partir de leur valeur liquidative à cette date, s'élèvent respectivement à 0,3M€, 0,05M€, 4,6M€, 0,6M€ et 0,05M€ soit un total de 5,5M€.

Au 31 décembre 2022, 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 sur le plan comptable mais également dans l'estimation de la valeur d'inventaire.

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

#### TITRES CLASSES EN CATEGORIE 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 CLASSES EN CATEGORIE 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 CLASSES EN CATEGORIE 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 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 31/12/22, 24 222 actions pour un montant de 598,7K€ et 499K€ en trésorerie et équivalents de trésorerie.

Aucune provision n'a été constatée au 31 décembre 2022.

Sur l'année, Altamir a cédé à leur valeur nominale, soit 10€ par action, les 12 164 actions B qu'elle avait rachetées en 2015.

De plus, au 31 décembre 2021 étaient comptabilisées en « Autres immobilisations financières » les parts du FPCI Apax Midmarket X-A, Apax X LP, Apia Destiny-B Follow On, Insight et General Atlantic. Ces parts ont été cédées au fonds Altaroc Global 2022.

La dépréciation sur autres immobilisations financières Apax Midmarket X-A a donc été reprise en 2022 pour un montant de 0,6M€.

De nouveaux investissements ont été réalisés en 2022 dans les fonds HG Vibranium Co-invest, HG Saturn 3 B et HG Genesis 10 B. Les parts des FPCI HG Vibranium Co-invest, HG Saturn 3 B ont été cédés fin 2022.

Au 31 décembre 2022, il ne reste donc que les parts du FPCI HG Genesis 10 B pour 431K€ et cet actif est porté pour le fonds Altaroc Global 2022.

À la clôture de l'exercice, il n'y a aucune dépréciation sur ces autres immobilisations financières.

Enfin, sont aussi comptabilisés en « Autres immobilisations financières » les prêts consentis au fonds Altaroc Global 2022 pour un montant de 10,5M€ et les intérêts courus sur ces mêmes prêts pour un montant de 0,1M€.



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

Exercice au 31/12/2021(en milliers d'euros)	Montant à l'ouverture de l'exercice			Montant au 31 décembre 2022		
	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	0	0	0	0	0	0
• d'après la situation nette						
• d'après la situation nette réestimée						
(Fonds : parts A et parts de sociétés civiles)	679 599	673 468	1 010 566	854 902	849 365	1 025 757
(Fonds parts E et B)	34	34	34	33	33	33
• d'après une valeur de rendement ou de rentabilité	100 001	100 001	211 286	59 382	59 382	207 995
• d'après d'autres méthodes	0	0	0	0	0	0
Sous-total TIAP	679 633	673 502	1 010 600	854 935	849 398	1 025 789
Sous-total Titres de participations	100 001	100 001	211 286	59 382	59 382	207 995
TOTAL	779 634	773 503	1 221 885	914 317	908 780	1 233 784
Total Créances rattachées	4 011	4 011	4 011	5 511	5 511	5 511
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE</b>	<b>783 645</b>	<b>777 514</b>	<b>1 225 896</b>	<b>919 828</b>	<b>914 291</b>	<b>1 239 295</b>
Provisions comptables	- 6 131		- 5 537			
Plus-values latentes non comptabilisées		448 383*		325 004*		

\* Les plus-values latentes non comptabilisées comprennent celles liées aux investissements dans les fonds Apax Midmarket VIII, Apax Midmarket IX, Apax Midmarket X, Apax VIII LP, Apax IX LP, Apax X LP, Astra, Apia Opus, Apia Dino, Apia Trilogy, Apax Digital, Apax Digital II, Apax Development Fund. Ces fonds ayant recours à des lignes de crédit au 31 décembre 2022, 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	777 514	1 225 896
Acquisitions de l'exercice*	176 802	258 269
Cessions de l'exercice**	- 40 619	- 240 657
Reprise de dépréciation sur titres cédés		
Plus-values sur cessions de titres		
• détenus au début de l'exercice		
• acquis dans l'exercice		1 161
Variation de la provision pour dépréciation du portefeuille	594	
Autres variations de plus-values latentes		
• sur titres acquis dans l'exercice		
• sur titres acquis antérieurement		- 5 375
Distribution par les sociétés du portefeuille		
<b>MONTANT A LA CLOTURE</b>	<b>914 291</b>	<b>1 239 295</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 appels 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 » aux cessions des participations détenues directement et des distributions reçues des fonds au travers desquels Altamir investit.

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

(en milliers d'euros)	31/12/2021	Dotations	Rep. Prov sur cession	Autres Rep. Prov	31/12/2022
PROVISION	0	0	0	0	0

Aucune dotation ni reprise n'est intervenue sur l'exercice 2022.

## ÉVOLUTION DE LA PLUS-VALUE LATENTE NON ENREGISTRÉE DANS LES COMPTES ANNUELS

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2022
VALEUR ESTIMATIVE	448 383	325 004

## 2.4 Créances diverses

Il s'agit principalement d'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 brut s'élève à 61,2M€. Au 31 décembre, une créance détenue vis-à-vis d'Apax VIII LP a été dépréciée pour un montant de 1,3M€ compte tenu de la valeur liquidative de ce fonds à cette date.

## 2.5 Disponibilités

Il y a 14,7M€ de disponibilités au 31 décembre 2022.

Altamir dispose de lignes de crédit court terme à hauteur de 60M€ (soit le même montant qu'au 31 décembre 2021) à échéance fin 2023 dont 57,8M€ sont utilisées au 31 décembre 2022. Rappelons qu'en tant que SCR, l'endettement d'Altamir est limité à 10 % de la situation nette comptable, soit à un montant de 94,7M€ au 31 décembre 2022.

## 2.6 Titres de placements

## 2.6.1 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 intérêts courus à recevoir les intérêts non échus au 31 décembre 2022, sur les certificats de dépôt, les dépôts à terme, les titres de créances négociables et les contrats de capitalisation.

Les titres de placement correspondent à des titres IVO Dedicated Fund pour 142,1M€.

Une cession de 290 350 titres IVO Dedicated Fund d'une valeur de 28,9M€ est intervenue en 2022.

À la clôture de l'exercice, une dépréciation sur les titres de placement IVO Dedicated Fund a été comptabilisée pour un montant de 10M€.

## INVENTAIRE DES TITRES DE PLACEMENTS

	Quantité	Prix unitaire(en euros)	Valeur comptable (en milliers d'euros)	Valeur de marché au 31/12/2022(en milliers d'euros)
Autres valeurs mobilières				
IVO Dedicated Fund	1 427 081		142 096	132 107

## 2.6.2 Provisions pour dépréciation sur titres de placements

(en milliers d'euros)	31/12/2021	Augmentations	Diminutions	31/12/2022
Provision dépréciation titres de placements	1 411	8 578	0	9 990

## 2.7 Charges constatées d'avance

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2022
Charges constatées d'avance	37	39

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

## 2.8 Provisions pour risques et charges

Au 31 décembre 2022, la provision pour risques et charges correspond au *carried interest* potentiel sur les fonds Apax Midmarket IX-A, Apax Midmarket IX-B, Apax Midmarket IX-L, Apax IX LP, Apax X LP et Apax Digital. Le montant de cette provision s'élève à 53,9M€.

## 2.9 Dettes Financières diverses

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2022

Dettes financières diverses	26 035	58 250
<b>TOTAL</b>	<b>26 035</b>	<b>58 250</b>

Il s'agit principalement du tirage sur la ligne de crédit consentie par la Banque Neuflyze OBC pour 15M€ et de découverts bancaires pour 42,8M€.

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

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2022
Dettes fournisseurs	1 059	3 643
Dettes fiscales et sociales	0	0
Autres dettes	87 123	70 607
<b>TOTAL</b>	<b>88 182</b>	<b>74 250</b>

Les dettes fournisseurs (3,6M€) correspondent principalement aux honoraires de gestion 2022 facturés par la gérance et ceux du 4<sup>e</sup> trimestre 2022 facturés par Amboise Partners SA ainsi qu'à des factures non parvenues concernant des honoraires des commissaires aux comptes et à des prestations de service.

Les autres dettes correspondent pour 70,6M€ 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.

## 2.11 État 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	Échéances			Montant brut	Échéances		
		à moins 1 an	à plus 1 an			à moins 1 an	à plus 1 an	à plus 5 ans
Créances de l'actif immobilisé	16 089 931	16 089 931		Emprunts obligataires convertibles <sup>(1)</sup>				
Créances rattachées à des participations				Autres emprunts obligataires <sup>(1)</sup>				
Prêts <sup>(1)</sup>				Emprunts <sup>(1)</sup> et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
Autres immobilisations financières	1 528 765	1 528 765		• à 1 an au maximum à l'origine	58 249 602	58 249 602		
Créances de l'actif circulant				• à plus de 1 an à l'origine				
Créances Clients et Comptes rattachés				Emprunts et dettes financières divers <sup>(1)(2)</sup>				
Créances fiscales et sociales				Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	3 642 645	3 642 645		
Groupe et associés				Dettes fiscales et sociales				
Débiteurs divers	61 247 697	61 247 697		Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés				
Capital souscrit appelé, non versé				Groupe et associés	28	28		
Charges constatées d'avance	38 670	38 670		Autres dettes <sup>(1)</sup>	70 607 206	70 607 206		
				Produits constatés d'avance				
<b>TOTAL</b>	<b>78 905 062</b>	<b>78 905 062</b>	<b>0</b>	<b>TOTAL</b>	<b>132 499 480</b>	<b>132 499 480</b>	<b>0</b>	
<i>(1) Prêts accordés en cours d'exercice</i>	<i>45 450 000</i>			<i>(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice</i>	<i>15 000 000</i>			
<i>Prêts récupérés en cours d'exercice</i>	<i>33 461 000</i>			<i>Emprunts remboursés en cours d'exercice</i>	<i>6 500 000</i>			
				<i>(2) Dont envers les associés (indication du poste concerné)</i>				

(a) Non compris les avances et acomptes versés sur commandes en cours (b) Non compris les avances et acomptes reçus sur commandes en cours.

## 2.12 Continuité d'exploitation

La continuité d'exploitation se fonde sur des hypothèses-clés dont la disponibilité de trésorerie suffisante jusqu'au 31 décembre 2023. La Société dispose de 60M€ de lignes de crédit (soit autant qu'au 31 décembre 2021) dont 57,8M€ sont utilisées au 31 décembre 2022, de 14,7M€ d'équivalents de trésorerie et de 132,1M€ d'autres actifs financiers que la société considère comme de la trésorerie.

## 2.13 Engagements hors bilan

TABLEAU RECAPITULATIF DES OBLIGATIONS ET ENGAGEMENTS

Obligations contractuelles	Total 31/12/2021	Total 31/12/2022	Paiements dus par période		
			À moins de 1 an	De 1 à 5 ans	À plus de 5 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)	497 853 860	616 548 699	99 502 274	517 046 425	0
<b>TOTAL</b>	<b>497 853 860</b>	<b>616 548 699</b>	<b>99 502 274</b>	<b>517 046 425</b>	<b>0</b>

Ce tableau ne comprend pas les engagements portés par la Société au titre des souscriptions qui seront cédées en 2023 à Altaroc Global 2022. Ces engagements sont de 49,6M€ à fin décembre 2022.

La présentation ci-dessus mentionne l'ensemble des engagements hors bilan selon les normes comptables en vigueur.

### 2.13.1 Autres engagements hors bilan

Néant

### 2.13.2 Autres produits à recevoir

Néant

### 2.13.3 Titres nantis

- Au profit de la banque Transatlantique :

Au 31 décembre 2022, 36 000 000 parts A du FPCI Apax France IX-B ont été nanties en face d'une ligne de crédit pour un montant de 15M€, utilisée à hauteur de 14,7M€ au 31 décembre 2022. Les titres nantis couvrent 150 % des montants accordés sur la base de valorisation des parts du FPCI Apax Midmarket IX-B au 30 juin 2022.

- Au profit de la banque Neufilze OBC :

Au 31 décembre 2022, 25 660 765 parts A du FPCI Apax France IX-B ont été nanties en face d'une ligne de crédit pour un montant de 15M€, utilisée à hauteur de 15M€ au 31 décembre 2022. Les titres nantis couvrent 200 % des montants accordés sur la base de valorisation des parts du FPCI Apax Midmarket IX-B au 30 juin 2022.

- Au profit de la banque Natixis Wealth Management :

Au 31 décembre 2022, 61 440 275 parts A du FPCI Apax France IX-B ont été nanties en face d'une ligne de crédit pour un montant de 30M€, utilisée à hauteur de 28,1M€ au 31 décembre 2022. Les titres nantis couvrent 215 % des montants accordés sur la base de valorisation des parts du FPCI Apax Midmarket IX-B au 30 juin 2022.

## Note 3 Notes relatives à certains postes du compte de résultat

### 3.1 Opérations en revenus

#### 3.1.1 Produits financiers

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2022
Produits des placements de trésorerie	0	0
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement	7 359	0
Autres produits financiers	0	330
Reprises de provisions	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>7 359</b>	<b>330</b>

Les autres produits financiers correspondent principalement à des intérêts sur des prêts consentis.

### 3.1.2 Charges financières

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2022
Intérêts et charges assimilées	165	977
Charges nettes sur cession de valeurs mobilières de placement	0	3 220
Dotation aux provisions	1 411	8 578
<b>TOTAL</b>	<b>1 577</b>	<b>12 774</b>

Les intérêts correspondent principalement aux intérêts versés relatifs aux lignes de crédits tirées durant l'année.

Les charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement correspondent à la moins-value réalisée lors de la cession de titres de placement d'IVO Dedicated Fund.

Les dotations aux provisions correspondent à la dépréciation des titres IVO Dedicated Fund.

### 3.1.3 Autres achats et charges externes

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2022
Rémunération d'Altamir Gérance <sup>(1)</sup>	350	350
Honoraires d'Amboise Partners SA <sup>(2)</sup>	7 605	10 344
TVA sur <sup>(1)</sup> et <sup>(2)</sup>	1 591	69
Autres charges	1 484	1 854
<b>TOTAL</b>	<b>11 030</b>	<b>12 617</b>

La rémunération de la Gérance (0,35M€ HT) et les honoraires d'Amboise Partners SA (10,3M€ HT), soit un total TTC de 10,8M€ ont été calculés en application de l'article 17.1 des statuts de la Société. Ce montant est en augmentation par rapport à l'exercice précédent. Cela est dû principalement à la hausse des honoraires bruts. Toutefois, cette hausse n'est pas liée à la modification du mode calcul des honoraires de gestion, mais à la forte hausse de la base de calcul. En effet, conformément aux engagements pris par la Gérance lors de la présentation de la proposition de modification du mode de calcul des honoraires, la Société effectue le suivi de ce qu'auraient été les honoraires en conservant l'ancienne méthode de calcul. Le montant ainsi calculé aurait été supérieur aux honoraires réels comptabilisés en 2022.

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

- les prestations comptables, financières et Relations Investisseurs fournies par Amboise Partners et Amboise SAS à Altamir dans le cadre des 2 contrats de prestation de services signés le 5 mai 2022 - décrits au chapitre 2.3 - pour des montants TTC respectifs de 0,8M€ et 0,1M€,
- les frais liés aux lignes de découvert pour 0,1M€ (frais de montage et commissions de non utilisation),
- les honoraires de conseils externes et de commissariat aux comptes pour 0,6M€.

### 3.1.4 Dotations aux amortissements et aux provisions

Néant

## 3.2 Opérations en capital

### 3.2.1 Produits

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2022
Plus-values de cession de TP/TIAP	243 754	159 783
Plus-values de cession des autres immobilisations financières	0	6 687
Reprises de provisions	36 085	2 064
Autres produits	1 409	4 405
<b>TOTAL</b>	<b>281 248</b>	<b>172 939</b>

Au 31 décembre 2022, le montant des reprises de provisions correspond exclusivement à des reprises de provisions pour dépréciation.

### 3.2.2 Charges

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2022
Moins-values de cession de TP/TIAP	27 940	687
Dotations aux provisions pour <i>carried interest</i>	35 520	18 393
Provisions pour dépréciation	4 453	2 179
Autres charges	21 549	13 948
<b>TOTAL</b>	<b>89 461</b>	<b>35 207</b>

Le montant des autres charges correspond notamment à la quote-part de frais de gestion liés aux cessions des investissements réalisés au travers des fonds pour 9,6M€. De plus, ce poste comprend également la charge de *carried interest* qui a été versé aux porteurs de parts sur les fonds Apax Midmarket VIII-B et Apax VIII LP pour 4,4M€.

### 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)	31/12/2021	31/12/2022
CHARGES EXCEPTIONNELLES	0	4

### 3.2.5 Produits exceptionnels

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2022
PRODUITS EXCEPTIONNELS	229	52

## Note 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 2022, le résultat fait apparaître un bénéfice de 112 467 042€. La Société a un report à nouveau créditeur de 77 632€ qui correspond aux résultats non distribués de 2021.

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 2022 un montant de 5 881 776€.

## 5 Liste des filiales et participations

(en euros)	Capital et primes	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenu (%)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la Société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la Société	Chiffre d'affaires HT du dernier exercice écoulé*	Résultats du dernier exercice clos*	Dividendes encaissés par la Société au cours de l'exercice	Notes
				Brute	Nette						
Filiales et participations*											
A - TITRES DONT LA VALEUR BRUTE EXCÈDE 1 % DU CAPITAL D'ALTAMIR											
1. Filiales (détenues à +de 50 %)											
Néant											
2. Participations (détenues entre 10 et 50 %)											
Altastory55, rue d'Amsterdam75008 ParisN° Siren :892 417 783	143 603 420	397 553	36,50 %	59 381 945	59 381 945	0	0	0	115 173 159	0	* Comptes au 30/09/2022
B - AUTRES TITRES DÉTENUS À + DE 5 % OU REPRÉSENTANT + DE 5 % DU CAPITAL D'ALTAMIR											
1. Filiales (détenues à + de 50 %)											
2. Participations (détenues entre 10 et 50 %)											
C - ENSEMBLE DES AUTRES PARTICIPATIONS				0	0	0				0	
<b>TOTAL GÉNÉRAL €</b>				59 381 945	59 381 945	0				0	
<p>* Le premier nom de la société correspond à la société opérationnelle, le deuxième nom correspond à la société Holding dans laquelle Altamir a investi. Les chiffres donnés sont ceux de la société Holding.</p> <p>N/D = Non disponible</p>											