

Comptes annuels et annexes

1 Bilan actif au 31 décembre 2024

(en euros)	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024		
			Brut	Amortissements Provisions	Net
Capital souscrit non appelé					
ACTIF IMMOBILISÉ					
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	849 398 251	958 728 485	1 041 310 904	19 955 954	1 021 354 949
Autres TIAP	0	0	0	0	0
Créances rattachées aux TIAP	5 510 759	0	0	0	0
Titres de participations	59 381 945	59 381 945	45 651 968	0	45 651 968
Créances rattachées aux TP	0	0	0	0	0
Autres créances	0	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	12 107 936	13 250 473	10 890 503	74 262	10 816 241
TOTAL (I)	926 398 891	1 031 360 903	1 097 853 375	20 030 216	1 077 823 158
ACTIF CIRCULANT					
Créances diverses	59 986 460	50 570 053	50 114 110	10 613 110	39 501 000
Valeurs mobilières de placement	132 106 503	0	30 000	0	30 000
Disponibilités	14 716 583	9 990 520	9 870 252	0	9 870 252
TOTAL (II)	206 809 546	60 560 573	60 014 362	10 613 110	49 401 252
Frais d'émission des ORA					
Charges constatées d'avance	38 670	32 465	36 399	0	36 399
Ecart de conversion d'actif	0	0	0	0	0
TOTAL (III)	38 670	32 465	36 399	0	36 399
TOTAL ACTIF (I)+(II)+(III)	1 133 247 106	1 091 953 941	1 157 904 135	30 643 326	1 127 260 809
Engagements donnés:					
Engag. Complémentaires	0	0			0
Engag. Nouveaux investissements	515 843	515 843			515 843
Autres engagements	616 032 856	520 206 480			469 767 917

2 Bilan passif au 31 décembre 2024

(en euros)	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Capitaux propres			
Capital	219 259 626	219 259 626	219 259 626
Primes	107 760 744	107 760 744	107 760 744
Réserves	507 269 011	574 420 992	526 643 931
Report à nouveau	77 632	106 879	31 534
Résultat de l'exercice	112 467 042	-8 450 654	87 542 341
Affectation du résultat en attente	0	0	0
Dividende à payer	0	0	0
TOTAL (I)	946 834 055	893 097 586	941 238 175
Autres fonds propres			
Obligations remboursables en actions			
TOTAL (II)			
Provisions pour risques et charges	53 913 571	50 527 421	48 092 541
TOTAL (III)	53 913 571	50 527 421	48 092 541
Dettes			
Dettes financières divers	58 249 602	59 502 891	37 340 768
Dettes sur immobilisations	0	0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 642 645	8 468 290	3 534 897
Dettes fiscales et sociales	0	0	0
Autres dettes	70 607 233	80 357 753	97 054 427
TOTAL (IV)	132 499 480	148 328 934	137 930 093
TOTAL PASSIF (I)+(II)+(III)+(IV)	1 133 247 106	1 091 953 941	1 127 260 809

3 Compte de résultat au 31 décembre 2024

(en euros)	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
1. OPÉRATIONS ET REVENUS			
Commissions et courtages			
Produits financiers			
Produits des placements de trésorerie	0	0	0
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	0	0	0
Autres produits financiers	330 463	1 537 811	1 024 658
Reprise de provisions	0	9 989 563	0
Autres produits	0	0	0
Transferts de charges	0	0	0
Charges d'exploitation			
Achats et autres charges extérieures	12 616 545	12 780 962	12 260 341
Salaires et charges sociales	0	0	0
Impôts, taxes et versements assimilés	0	0	0
Dotations aux amortissements et aux provisions	0	0	0
Charges financières			
Intérêts et charges assimilées	976 500	2 174 976	3 840 385
Charge nette sur cessions des valeurs mobilières de placement	3 219 886	6 892 559	0
Dotations aux provisions pour dépréciation	8 578 085	0	0
Autres charges financières	0	0	0
Autres charges	252 667	278 000	242 000
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS EN REVENUS (AVANT I.S.)	-25 313 218	-10 599 123	-15 318 068
2. OPÉRATIONS EN CAPITAL			
Produits			
Plus-values de cessions de titres immobilisés	166 470 294	10 433 410	139 666 509
Reprises de provisions	2 064 091	8 502 600	12 713 504
Autres produits	4 404 752	284 137	46 524 031
Charges			
Moins-values de cessions de titres immobilisés	686 866	7 246 964	15 335 745
Dotation aux provisions pour dépréciation	20 572 112	2 695 465	36 470 557
Autres charges	13 948 198	7 102 316	44 172 471
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS EN CAPITAL	137 731 960	2 175 402	102 925 273
Produits exceptionnels	52 160	29 857	3 816
Charges exceptionnelles	3 860	56 790	68 680
Impôt sur les sociétés			
RÉSULTAT NET TOTAL	112 467 042	-8 450 654	87 542 341

4 Annexes des comptes annuels sociaux au 31 décembre 2024

Note 1	Activité et événements 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 événements 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 Seven2 et Apax. Elle peut occasionnellement réaliser des co-investissements avec ces fonds gérés 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 Seven2 et Apax, a trouvé sa concrétisation en 2021 au travers d'un premier investissement direct dans THOM. De même, la Société a réalisé en 2022 deux co-investissements dans les sociétés IFS et Access aux côtés des fonds gérés par Hg.

1.1 Activité sur l'année 2024

1.1.1 Investissements et cessions

La Société a investi 219,7M€. Le volume des cessions et revenus s'élève à 322,7M€ au cours de l'exercice.

Sociétés/Fonds	Montants investis	Cessions
Altastory		59 855 745
HG Vibranium Co-invest	238 600	
HG Asyst Co-invest		10 286 478
Apax Midmarket VIII-B		99 500 000
Apax Midmarket IX-A	126 528	
Apax Midmarket IX-B	2 970 000	
Apax Midmarket IX-L	47 126	
Apax Midmarket X-A	414 375	159 013
Apax Midmarket X-B	54 421 250	20 885 867
Apax VIII LP		22 867
Apax IX LP		52 375 116
Apax X LP	6 916 060	12 587 226
Apax XI LP	44 810 417	
Apax Digital	445 143	93 288
Apax Digital II	3 093 542	
Apax Development Fund		7 044 750
Apax Development Fund II	2 700 000	
Astra	66 513 718	57 033 764
Apia Vista	12 888 978	
Apia Vista 2	2 756 125	
Apia Cipres	10 000 000	
Apia Entoria Follow On	1 110 905	
Phénix	5 211 089	2 818 031
Apia BIM	5 066 667	
TOTAL	219 730 523	322 662 147

IMPACT DES CESSIONS SUR LE RESULTAT

Sociétés en global	Prix de cession	Plus-value	Moins-value	Reprises de provision	Impact sur le résultat
Titres non cotés					
Cession totale	183 425 121	120 869 777	11 002 572	17 364	109 884 569
Cession partielle	92 719 850	10 972 291	19 822		10 952 469
Titres cotés					
Cession totale	0	6 098 256	4 313 351		1 784 905
Cession partielle	0	1 726 186	0		1 726 186
TOTAL	276 144 971	139 666 509	15 335 745	17 364*	124 348 129

* Les reprises de provisions ci-dessus ne comprennent pas les reprises des provisions pour dépréciation des autres actifs financiers et les reprises de la provision sur Apax Digital II et Apax VIII LP, soit 2 019 787€.

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 pourrait encore 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 2024 et de ses objectifs pour la fin de l'année 2025.

Les exercices de valorisation réalisés pour cette clôture ont pris en compte ces différents éléments, chacune des sociétés de gestion ayant pris soin de s'interroger sur la pertinence d'ajuster ses méthodes de valorisation afin de refléter le plus fidèlement possible la valeur des participations. Ainsi, dans la très grande majorité des cas, les méthodes sont restées inchangées, certains ajustements n'ayant été effectués que dans des situations bien spécifiques (activité très saisonnière...). Enfin, certaines opérations d'acquisitions ou de cessions ont été décalées.

1.2 Évènements intervenus depuis le 31 décembre 2024

Le fonds Apax XI LP a annoncé un investissement dans la société **CohnReznick**. Basé à New York, **CohnReznick** est l'un des plus grands cabinets d'audit, de fiscalité et de conseil aux États-Unis. Il opère dans 29 bureaux à travers le pays, et emploie environ 5 000 collaborateurs, dont plus de 330 associés. Positionné sur le marché intermédiaire, il sert des entreprises opérant dans des secteurs variés, principalement l'immobilier, les services financiers, les services aux particuliers, l'industrie et le conseil aux organismes publics.

1.3 Distribution de dividendes

Le dividende versé aux actionnaires commanditaires en 2024 au titre de l'exercice 2023 a représenté un montant de 1,08€ par action ordinaire en circulation (hors actions propres), soit un total de 39 401 751€. Aucun dividende statutaire n'a été versé à l'associé commandité et aux porteurs d'actions B au titre de l'exercice 2023. Le montant total distribué au titre de l'exercice 2023 s'élève donc à 39 401 751€.

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 31/12/2023	219 260	107 761	574 421	107	-8 451	893 098
Résultat année 2024					87 542	87 542
Distribution de dividendes					-39 433	-39 433
Affectation du résultat N-1			-47 777	-107	47 884	0
Affectation du résultat N-1 actions auto-détenues				32		32
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2024	219 260	107 761	526 644	32	87 542	941 238
				31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Nombre d'actions ordinaires				36 512 301	36 512 301	36 512 301 (*)
Valeur nominale des actions ordinaires				6	6	6
Montant (en euros)				219 073 806	219 073 806	219 073 806
Nombre d'actions de préférence B				18 582	18 582	18 582
Valeur nominale des actions de préférence B				10	10	10
Montant (en euros)				185 820	185 820	185 820
TOTAL				219 259 626	219 259 626	219 259 626

(*) dont 33 089 auto-détenues par Altamir au 31 décembre 2024.

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, Seven2 Midmarket X-A, Seven2 Midmarket X-B, Apax VIII LP, Apax X LP, Apax XI LP, Astra, Apia Opus, Apia Trilogy, Apia Dino, Apia BIM, Apia Cipres, Apia Entoria Follow-on, Apia Vista, Apia Vista 2, Phénix, Apax Digital, Apax Digital II, Apax Development Fund, Apax Development Fund II et Hg Vibranium.

Au 31 décembre 2024, il n'existe aucune créance rattachée aux TIAP.

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 2024, les dépréciations comptabilisées notamment pour les fonds Apia Entoria Follow-on, Apia Vista2, Apia Vista, Apia Cipres, Apax Digital II, Apax VIII LP et Apax Development Fund II, calculées à partir de leur valeur liquidative à cette date, s'élèvent respectivement à 1,11M€, 1,73M€, 4,84M€, 10M€, 0,68M€, 0,25M€ et 1,34M€, soit un total de 19,96M€.

Au 31 décembre 2024, 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 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 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 31/12/24, 33 089 actions pour un montant de 822k€ et 286k€ en trésorerie et équivalents de trésorerie.

Une provision pour dépréciation a été constatée au 31 décembre 2024 pour un montant de 74,3k€.

De plus, au 31 décembre 2023 étaient comptabilisées en « Autres immobilisations financières » des parts du FPCI Altaroc Odyssey 2022 et des obligations Altastory.

Au cours de l'année 2024, l'intégralité des parts du FPCI Altaroc Odyssey 2022 ont été cédées au fonds Astra, ainsi qu'une partie des obligations Altastory pour 0,2M€

Au 31 décembre 2024, il ne reste donc que des obligations Altastory pour 8,2M€ et les intérêts courus sur ces mêmes obligations pour 1,5M€.

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

2.3 Titres de participations et titres immobilisés de l'activité du portefeuille

Exercice au 31/12/2024 (en milliers d'euros)	Montant à l'ouverture de l'exercice			Montant au 31 décembre 2024		
	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)	961 661	958 696	1 134 128	1 041 256	1 021 300	1 129 954
(Fonds : parts E et B)	33	33	33	55	55	55
• d'après une valeur de rendement ou de rentabilité	59 382	59 382	257 292	45 652	45 652	213 019
• d'après d'autres méthodes	0	0	0	0	0	0
Sous-total TIAP	961 694	958 728	1 134 161	1 041 311	1 021 355	1 130 010
Sous-total Titres de participations	59 382	59 382	257 292	45 652	45 652	213 019
TOTAL	1 021 076	1 018 110	1 391 453	1 086 963	1 067 007	1 343 028
Total Créances rattachées	0	0	0	0	0	0
TOTAL DU PORTEFEUILLE	1 021 076	1 018 110	1 391 453	1 086 963	1 067 007	1 343 028
Provisions comptables		- 2 965			- 19 956	
Plus-values latentes non comptabilisées			373 343 *		276 021 *	

* Les plus-values latentes non comptabilisées comprennent celles liées aux investissements dans les fonds Apax Midmarket VIII, Apax Midmarket IX, Seven2 Midmarket X, Apax VIII LP, Apax IX LP, Apax X LP, Apax XI LP, Astra, Apia Opus, Apia Dino, Apia Trilogy, Apia Vista, Apia Vista 2, Apia BIM, Apia Cipres, Apia Entoria Follow-On, Phénix, Apax Digital, Apax Digital II, Apax Development Fund et Apax Development Fund II. Ces fonds ayant recours à des lignes de crédit au 31 décembre 2024, les montants ayant servi à financer ces investissements n'ont pas tous été versés par Altamir et ne sont donc pas compris dans les valeurs comptables brutes et valeurs comptables nettes 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	1 018 110	1 391 453
Acquisitions de l'exercice*	65 887	157 154
Cessions de l'exercice**	0	- 193 191
Reprise de dépréciation sur titres cédés		
Plus-values sur cessions de titres		
• détenus au début de l'exercice		
• acquis dans l'exercice		0
Variation de la provision pour dépréciation du portefeuille	- 16 991	
Autres variations de plus-values latentes		
• sur titres acquis dans l'exercice		
• sur titres acquis antérieurement		- 12 388
Distribution par les sociétés du portefeuille		
MONTANT À LA CLÔTURE	1 067 007	1 343 028

* 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 CRÉANCES RATTACHÉES

(en milliers d'euros)	31/12/2023	Dotations	Rep. Prov. sur cession	Autres Rep. Prov.	31/12/2024
PROVISION	0	0	0	0	0

Aucune dotation ni reprise n'est intervenue sur l'exercice 2024.

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

(en milliers d'euros)	31/12/2023	31/12/2024
VALEUR D'INVENTAIRE	373 343	276 021

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 50,1M€.

Au 31 décembre 2024, les créances détenues vis-à-vis d'Apax VIII LP, d'Apax Midmarket VIII-B, Apax Midmarket IX-L et Apax Development Fund II ont été dépréciées respectivement pour un montant de 8,7M€, 1,7M€, 0,02M€ et 0,1M€ compte tenu de la valeur liquidative de ces fonds à cette date.

2.5 Disponibilités

Il y a 9,9M€ de disponibilités au 31 décembre 2024.

Altamir dispose de lignes de crédit court terme à hauteur de 95,0M€ (soit le même montant qu'au 31 décembre 2023) à échéance fin 2025 dont 36,5M€ sont utilisées au 31 décembre 2024. Rappelons qu'en tant que SCR, l'endettement d'Altamir est limité à 10 % de la situation nette comptable, soit à un montant de 94,1M€ au 31 décembre 2024.

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 intérêt courus à recevoir les intérêts non échus au 31 décembre 2024, sur les certificats de dépôt, les dépôts à terme, les titres de créances négociables et les contrats de capitalisation.

Un placement de 30k€ pour IVO Dedicated Fund est comptabilisé au 31 décembre 2024.

À la clôture de l'exercice, il n'y a aucune dépréciation sur ces titres de placement.

2.6.2 Provisions pour dépréciation sur titres de placements

(en milliers d'euros)	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	31/12/2024
Provision dépréciation titres de placements	0	0	0	0

2.7 Charges constatées d'avance

(en milliers d'euros)	31/12/2023	31/12/2024
Charges constatées d'avance	32	36

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

2.8 Provisions pour risques et charges

Au 31 décembre 2024, 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, Seven2 Midmarket X-A, Seven2 Midmarket X-B, Apax Development Fund, Apax IX LP, Apax X LP et Apax Digital. Le montant de cette provision s'élève à 48,1M€.

2.9 Dettes financières diverses

(en milliers d'euros)	31/12/2023	31/12/2024
Dettes financières diverses	59 503	37 341
TOTAL	59 503	37 341

Il s'agit principalement du tirage sur la ligne de crédit consentie par la Banque Neufilze OBC pour 15,0M€ et de découverts bancaires pour 21,5M€.

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

(en milliers d'euros)	31/12/2023	31/12/2024
Dettes fournisseurs	8 468	3 535
Dettes fiscales et sociales	0	0
Autres dettes	80 358	97 054
TOTAL	88 826	100 589

Les dettes fournisseurs (3,5M€) correspondent principalement aux honoraires de gestion pour l'année 2024 facturés par la Gérance et ceux du quatrième trimestre 2024 facturés par Altaroc Partners SA ainsi qu'à des factures non parvenues concernant des honoraires des Commissaires aux Comptes et des prestations de service.

Les autres dettes correspondent pour 97,1M€ 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				Emprunts obligataires convertibles ⁽¹⁾				
Créances rattachées à des participations				Autres emprunts obligataires ⁽¹⁾				
Prêts ⁽¹⁾				Emprunts ⁽¹⁾ et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
Autres immobilisations financières	10 890 503	10 890 503		• à 1 an au maximum à l'origine	37 340 768	37 340 768		
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	3 534 897	3 534 897		
Groupe et associés				Dettes fiscales et sociales				
Débiteurs divers	50 114 110	50 114 110		Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés				
Capital souscrit appelé, non versé				Groupe et associés	28	28		
Charges constatées d'avance	36 399	36 399		Autres dettes	97 054 399	97 054 399		
				Produits constatés d'avance				
TOTAL	61 041 012	61 041 012	0	TOTAL	137 930 092	137 930 092	0	0
<i>(1) Prêts accordés en cours d'exercice</i>				<i>(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice</i>	<i>75 000 000</i>			
<i>Prêts récupérés en cours d'exercice</i>				<i>Emprunts remboursés en cours d'exercice</i>	<i>89 000 000</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 2025. La Société dispose de 95,0M€ de lignes de crédit (soit le même montant qu'au 31 décembre 2023), dont 36,5M€ sont utilisées au 31 décembre 2024, et de 9,9M€ de disponibilités.

2.13 Engagements hors bilan

TABLEAU RÉCAPITULATIF DES OBLIGATIONS ET ENGAGEMENTS

Obligations contractuelles	Total 31/12/2023	Total 31/12/2024	Paiement 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					
Autres obligations à long terme (garanties de passif et autres)	520 722 323	470 283 760	122 819 138	347 464 622	0
TOTAL	520 722 323	470 283 760	122 819 138	347 464 622	0

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 2024, 40 000 000 parts A du FPCI Apax Midmarket IX-B ont été nanties en face d'une ligne de crédit pour un montant de 15,0M€, utilisée à hauteur de 13,0M€ au 31 décembre 2024.
 - Les titres nantis couvrent 200 % des montants accordés sur la base de valorisation des parts du FPCI Apax France IX-B au 31 décembre 2024.
- Au profit de la banque Neuflyze OBC :
 - Au 31 décembre 2024, 36 778 227 parts A du FPCI Apax Midmarket IX-B ont été nanties en face d'une ligne de crédit pour un montant de 15,0M€, utilisée à hauteur de 15,0M€ au 31 décembre 2024.
 - Les titres nantis couvrent 200 % des montants accordés sur la base de valorisation des parts du FPCI Apax France IX-B au 31 décembre 2024.

- Au profit de la banque Natixis Wealth Management :
 - Au 31 décembre 2024, 92 772 732 parts A du FPCI Apax Midmarket IX-B et 79 130 467 parts A du FPCI Seven2 Midmarket X-B ont été nanties en face d'une ligne de crédit pour un montant de 45,0M€, utilisée à hauteur de 8,5 M€ au 31 décembre 2024.
 - Les titres nantis couvrent 235 % des montants accordés sur la base de valorisation des parts du FPCI Apax France IX-B au 31 décembre 2024.
- Au profit de la banque LCL :
 - Au 31 décembre 2024, 95 716 679 parts A du FPCI Seven2 Midmarket X-B ont été nanties en face d'une ligne de crédit pour un montant de 20,0M€, utilisée à hauteur de 0M€ au 31 décembre 2024.
 - Les titres nantis couvrent 200 % des montants accordés sur la base de valorisation des parts du FPCI Seven2 Midmarket X-B au 31 décembre 2024.
- Au profit d'Arkea Banque Entreprises et Institutionnels :
 - Au 31 décembre 2024, les titres du FPCI Astra ainsi que les titres des FPCI Altaroc Odyssey 2021, 2022, 2023, Hg Asyst LP et Apax IX LP détenus par le FPCI Astra ont été nantis au profit d'Arkea Banque Entreprises et Institutionnels.

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)	31/12/2023	31/12/2024
Produits des placements de trésorerie	0	0
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement	0	0
Autres produits financiers	1 538	1 025
Reprises de provisions	9 990	0
TOTAL	11 527	1 025

Les autres produits financiers correspondent principalement aux intérêts courus sur obligations comptabilisées en autres immobilisations financières pour 0,9M€ mais aussi à des intérêts sur compte courant pour 0,1M€.

3.1.2 Charges financières

(en milliers d'euros)	31/12/2023	31/12/2024
Intérêts et charges assimilées	2 175	3 840
Charges nettes sur cession de valeurs mobilières de placement	6 893	0
Dotation aux provisions	0	0
TOTAL	9 068	3 840

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)	31/12/2023	31/12/2024
Rémunération d'Altamir Gérance (1)	350	350
Honoraires d'Altarc Partners SA (2)	10 076	9 940
TVA sur (1) et (2)	70	70
Autres charges	2 284	1 900
TOTAL	12 781	12 260

La rémunération de la Gérance (0,35M€ HT) et les honoraires d'Altarc Partners SA (9,9M€ HT), soit un total TTC de 10,4M€ ont été calculés en application de l'article 17.1 des statuts de la Société. Ce montant est en légère diminution par rapport à l'exercice précédent, ce qui s'explique par la baisse de la base de calcul (moyenne ANR N/N-1).

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

- les prestations comptables, financières et Relations Investisseurs fournies par Amboise SAS dans le cadre d'un contrat de prestation de services signé le 5 mai 2022, pour un montant de 0,1M€ TTC, et par Altarc Partners SA dans le cadre d'un contrat de prestation de services signé le 5 mai 2022, pour un montant de 0,7M€ TTC ;
- les frais liés aux lignes de découvert pour 0,3M€ (frais de montage et commissions de non utilisation) ;
- les honoraires de conseils externes et de commissariat aux comptes pour 0,5M€.

3.1.4 Dotations aux amortissements et aux provisions

Néant

3.2 Opérations en capital

3.2.1 Produits

(en milliers d'euros)	31/12/2023	31/12/2024
Plus-values de cession de TP/TIAP	9 425	139 667
Plus-values de cession des autres immobilisations financières	1 008	0
Reprises de provisions	8 503	12 714
Autres produits	284	46 524
TOTAL	19 220	198 904

Au 31 décembre 2024, le montant des reprises de provisions comprend notamment 10,7M€ liés à la reprise de provision pour risques et charges correspondant au *carried interest* potentiel sur les fonds Apax IX LP et Apax Digital. Le solde correspond exclusivement à des reprises de provisions pour dépréciation.

3.2.2 Charges

(en milliers d'euros)	31/12/2023	31/12/2024
Moins-values de cession de TP/TIAP	7 247	15 336
Dotations aux provisions pour <i>carried interest</i>	143	8 241
Provisions pour dépréciation	2 553	28 229
Autres charges	7 102	44 172
TOTAL	17 045	95 979

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 14,1M€. Ce poste comprend également la charge de *carried interest* qui a été versé aux porteurs de parts sur les fonds Apax Midmarket VIII, Seven2 Midmarket X, Apax Development Fund et Apax IX LP, pour 30,1M€.

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)	31/12/2023	31/12/2024
CHARGES EXCEPTIONNELLES	57	69

3.2.5 Produits exceptionnels

(en milliers d'euros)	31/12/2023	31/12/2024
PRODUITS EXCEPTIONNELS	30	4

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 2024, le résultat fait apparaître un bénéfice de 87 542 341€. La Société a un report à nouveau créditeur de 31 534€ qui correspond aux résultats non distribués de 2023.

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 au paragraphe 25) qui s'élève à 43 697 439€ à fin décembre 2024. Le montant ainsi dû au titre de l'année 2024 est de 8 736 488€.