

Présentation Investisseurs

28 novembre 2018

1	Présentation d'Altur Investissement	P. 3
2	Revue de l'année 2018	P. 9
3	Stratégie et Portefeuille	P. 16
4	Perspectives	P. 24
5	Annexes	P. 28

**1. Présentation d'Altur
Investissement**

Altur Investissement, un pionnier du capital investissement coté

- 2006 : Altur Investissement cotée sur Alternext, devenu Euronext Growth
- 2015 : Transfert sur le compartiment C d'Euronext
- Depuis notre création, plus de 40 investissements réalisés, dont des success stories marquantes (voir ci-dessous)
- Le statut de SCR nous permet de jouer la croissance dans la durée et les « **intérêts composés** » (recherche de multiple)



- Une politique active de retour aux actionnaires : distribution de **dividendes (5% de rendement)** depuis **4 années consécutives**, volonté de **maintenir cette politique** ;
- Un « upside » lié à l'investissement dans des **PME en croissance non cotées** ;
- Des **investissements en direct**, avec une **équipe de gestion dédiée**, sans contrainte de co-investissement ;
- Tout en ayant **accès à la liquidité offerte par le marché boursier**.

5% de dividende

5 ans de détention moyenne

Croissance de l'ANR des participations de +1 an* :
+6%

CA Moyen :
55 M€

ANR :
37 M€

Une valeur de rendement via des dividendes annuels

Depuis 2015, Altur Investissement offre un rendement annuel de l'ordre de 5% par an à ses investisseurs. Un dividende de 30 centimes par action a été versé pour l'exercice 2018

Nous avons la capacité à distribuer des dividendes dans la durée :

- ✓ 2015 : 1 M€
- ✓ 2016 : 1 M€
- ✓ 2017 : 1 M€
- ✓ 2018 : 1,2 M€

Dividende :
0,30€ par
action en 2018,
+25% vs 2016

Rendement :
≈5% par an

Rendement :
40% depuis
2015

Altur Investissement a su convaincre des investisseurs de premier plan

Investisseurs Institutionnels



Investisseurs Privés

Famille Blas



Famille Guerrand



Famille Carli



Famille Tornier



Investisseurs Particuliers

- Succès de l'IPO auprès des investisseurs particuliers
- + 900 investisseurs particuliers

Une équipe de gestion accompagnée par des entrepreneurs reconnus

Conseil de Surveillance

Michel Cagnet

Président du Conseil de Surveillance d'Altur Investissement

Ancien Directeur Général de Sommer-Allibert puis de Tarkett

Sabine Roux de Bézieux

Administrateur indépendant

Christian Toulouse

Ancien Directeur Général des Docks de France

Sabine Lombard

Responsable du risque crédit chez Euler Hermes

François Carrega (Président du Comité d'Audit)

Ancien Associé chez EY pour les activités Audit et Transaction Services et Directeur Général délégué de Wendel Participations

Comité d'investissement

Daniel Caclin

Ancien Directeur Général de l'activité Entreprise de France Télécom

Fondateur d'Erenis, société spécialisée sur la fibre optique

Rabih Saad

Président de FCC Conseil, spécialiste de la levée de fonds et de l'ingénierie financière

Michel Cagnet

Président du Conseil de Surveillance d'Altur Investissement

Ancien Directeur Général de Sommer-Allibert puis de Tarkett

2. Revue de l'année 2018

Fort potentiel de revalorisation

ANR au 30 sept. 2018 :
8,88 € par action

Progression du cours sur 12 mois :
+11% au 30 sept. 2018

Décote ANR vs cours de Bourse :
34%

Structure financière saine

Trésorerie disponible :
8,6 M€

Aucune dette financière

Plus-values latentes au 30/09/2018 :
5,4 M€

2 cessions réalisées et 1 cession partielle 2,2 M€ de plus-values cumulées

Cessions 2018 :



- ❖ Activité : spécialiste de l'hospitalisation à domicile
- ❖ Type d'opération : Cession à un industriel
- ❖ TRI : 11%
- ❖ Multiple de cession : Confidentiel



- ❖ Activité : Hôtel 4 étoiles situé aux abords de Nancy
- ❖ Type d'opération : LBO
- ❖ TRI : 20%
- ❖ Multiple de cession supérieur à 2,5x

2,2 M€
de plus-values

4,2 M€
de trésorerie

2 investissements en 2018 et 1 build-up

+ de 3 M€ investis

Direct :



- ❖ Parmi les leaders français de la distribution de produits de la mer
- ❖ Type d'opération : Capital développement
- ❖ Environ 1 M€ investis
- ❖ CA 2018 : 130 M€



- ❖ Activité : Banque de tissus spécialisée dans les greffons osseux
- ❖ Type d'opération : LBO
- ❖ Plus d' 1 M€ investis
- ❖ CA 2018 : 12 M€

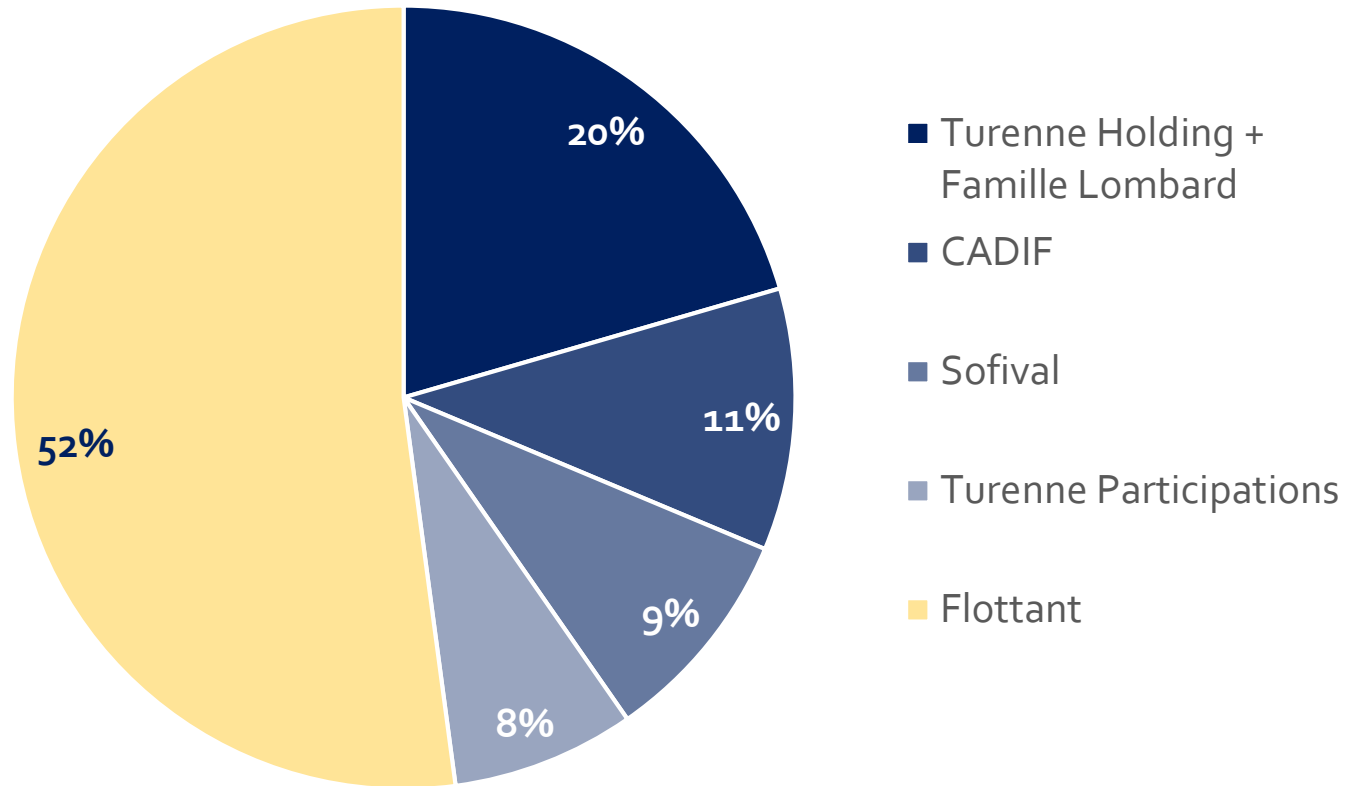
Croissance externe




- ❖ Spécialiste de la pose de verre plat
- ❖ Type d'opération : Opération de build-up avec une miroiterie concurrente située en Ile de France
- ❖ CA 2018 : 25 M€

Répartition du capital au 09/10/2018

4 166 466 titres



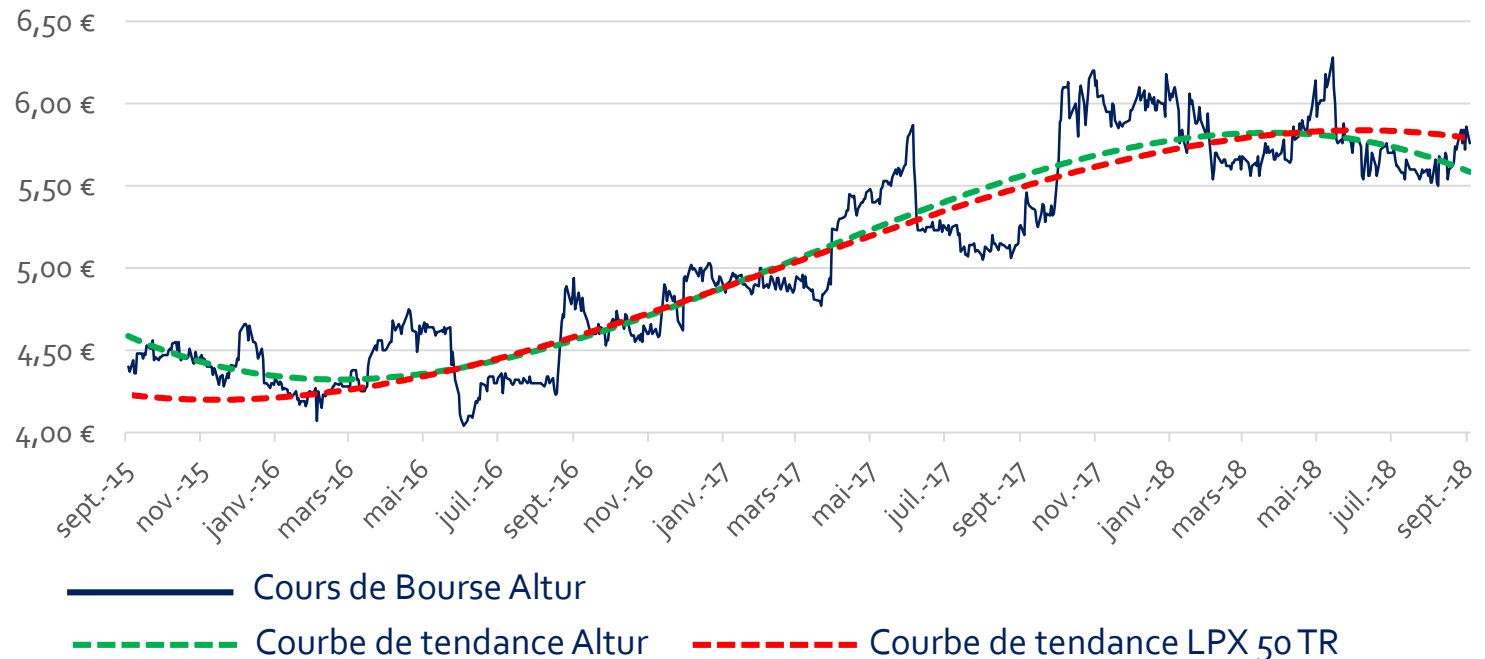
 Le Gérant d'Altur Investissement s'est fortement **renforcé au capital** (CF communiqué de presse du 09/10/2018) :

- Sortie du capital d'un actionnaire historique souhaitant sortir du Private Equity en Europe ;
- Liquidité réalisée en partie par Turenne Holding et la famille Lombard (passage de 10% du capital à 20%) ;
- Renforcement au capital de Turenne Participations, société dont l'équipe de gestion d'Altur Investissement est actionnaire.


 L'équipe de gestion confirme ainsi ses ambitions et les belles **perspectives de croissance du portefeuille**


- Le cours de bourse poursuit sa remontée en 2018, avec une hausse de 11% sur 12 mois au 30 septembre 2018
- Tendance à la hausse sur 3 ans avec un fléchissement systémique en 2018

ALTUR INVESTISSEMENT : EVOLUTION DU COURS DE BOURSE SUR TROIS ANS



3. Stratégie et Portefeuille

-  Depuis 2015, la stratégie d'investissement d'Altur se concentre sur les ETI/PME familiales ou patrimoniales avec un intérêt particulier pour certains **secteurs d'activité** :
 - Les services générationnels (3 sociétés accompagnées) ;
 - La santé (3 sociétés accompagnées) ;
 - La transition énergétique (3 sociétés accompagnées) ;
 - L'hôtellerie (2 hôtels accompagnés).

-  Sur ces secteurs, l'équipe de gestion a développé une vraie **expertise** et apporte une **valeur ajoutée** concrète au management des sociétés accompagnées

Un portefeuille diversifié de 17 entreprises dans des secteurs de croissance

Services générationnels


complétude
soutien scolaire


kinougarde
garde d'enfants


SOLEM
IMMOBILIERE | ECOLOGIQUE | URBAIN

Santé


MENIX GROUP


ASTON[®]
medical
Orthopaedic Implants


BIOBank


Capital
Santé

Transition Énergétique


SERMETA
GIANNONI


SATAM
Metering Solutions


PELLENCST

Hôtellerie


Mercure
HOTELS
Metz


Mercure
HOTELS
Nice


Turenne
Hôtellerie

Distribution spécialisée


LaFoir'Fouille


DEMARNE


Log'S

Autres


Dromadaire.com


CEVINO GLASS

Dossiers à l'étude les plus avancés

- Entreprise familiale dans le domaine générationnel (50 M€ de CA)
- Hôtel 4* bien situé au cœur d'une métropole Française (4,5 M€ de CA)
- Société de production d'étiquettes (75 M€ de CA)
- Société patrimoniale spécialisée dans la formation numérique (11 M€ de CA)
- Autres

15 M€ d'investissements en pipeline pour 2019-2020

Altur Investissement bénéficie de relations privilégiées avec Turenne Capital Partenaires

Indépendance

Nous n'avons aucune contrainte d'investissement ou de co-investissement. Notre partenariat de confiance avec TCP est l'aboutissement de 10 ans de relations privilégiées.

Accès à l'expertise

Altur a accès à l'expertise des équipes des fonds sectoriels de Turenne Capital (Santé, Hôtellerie...) permettant d'apporter de la valeur ajoutée à nos prises de participation.

Accompagnement

Altur peut saisir l'opportunité de prendre le relais dans l'accompagnement des participations à fort potentiel à l'échéance des fonds TCP.

« Best-of »

Altur ne sélectionne que les meilleures opportunités d'investissement ou de co-investissement parmi les 400 sociétés au portefeuille de TCP.

La stratégie d'Altur Investissement s'inscrit dans le besoin d'accompagnement et de financement des PME et ETI participants à l'émergence d'un « Mittelstand » à la française

La **trésorerie dégagée** nous permet de poursuivre notre politique de **distribution**



Investissement dans des **PME** et **ETI patrimoniales** et **familiales non cotées**

Une présence active au **long terme** dans l'accompagnement et la gouvernance des participations



Seuls ou en **co-investissement**

Un potentiel de croissance **pleinement exploité** pour les entrepreneurs et les actionnaires (fonds **evergreen**)



Des tickets généralement compris entre **2 et 5 M€** principalement en **minoritaire**



- Créée en 1929 par la grand-mère de l'actuel dirigeant Jean-Paul Demarne, la société Demarne est spécialisée dans l'importation et le commerce de gros de produits de la mer (poissons, coquillages et crustacés)
- Demarne s'est hissé parmi les 5 premiers grossistes français de produits de la mer, distribuant majoritairement moules, huîtres et crustacés depuis ses sites de Boulogne et Rungis
- La société s'adresse à une clientèle variée : commerce de détail , restauration, grande distribution...



CA 2018

130 M€

**130
salariés
en 2017**

Volume annuel

18 500 t

**9500 m²
d'espaces de
stockage**



- Dirigée par Patrick Joucla depuis 2017, BIOBank produit et vend des greffons osseux destinés aux greffes osseuses orthopédiques ou dentaires (mâchoire et gencives), usinés à partir de têtes fémorales humaines
- Aujourd'hui, BIOBank est le premier acteur en France sur le marché des allogreffes* osseuses orthopédiques et dentaires.
- La société se différencie de la concurrence grâce au processus SuperCrit, permettant une délipidation des têtes fémorales en douceur sans affecter leurs propriétés mécaniques et biologiques



4. Perspectives

Devenir une référence des sociétés de capital investissement cotées en Bourse...

- ...Pour les **investisseurs personnes physiques** qui souhaitent **investir** dans un portefeuille de **PME et ETI patrimoniales ou familiales qui créent de la valeur** dans le cadre d'une fiscalité optimisée (statut fiscal de SCR)
- ...Pour les **investisseurs qualifiés** qui souhaitent investir sur des thématiques sectorielles à fort potentiel
- ...Pour les **dirigeants d'entreprises patrimoniales ou familiales** qui ont des projets de croissance créateurs de valeur et qui **souhaitent être accompagnés** par un actionnaire professionnel sur le **long terme**

Une trentaine de participations en portefeuille

✓ Provenant de :

- Un deal flow propriétaire renforcé
- Une spécialisation accrue dans des thématiques solides
- Des partenariats avec d'autres équipes de gestion

Une poursuite de la réduction de la décote

✓ Se concrétisant par :

- Une forte croissance de nos participations
- Une communication accrue et améliorée

Une équipe renforcée (en cours)

✓ Grâce à :

- Des recrutements de professionnels expérimentés
- De nouvelles équipes spécialisées

DONNEES BOURSIERES

- **Marché** : Euronext - Compartiment C
- **Code ISIN** : FR0010395681
- **Mnémo** : ALTUR
- **Cours de Bourse** : 5,86 au 30/09/18
- **Capitalisation boursière** : 24 M€ au 30/09/2018
- **Couverture analyse** : Invest Securities



AGENDA 2019

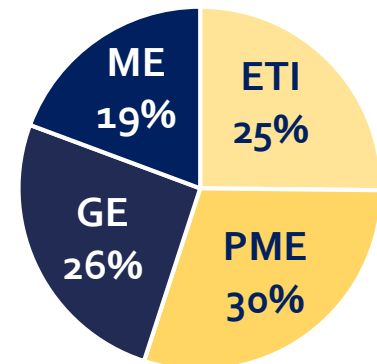
- **28 janvier 2019** : ANR au 31 décembre 2018
- **21 mars 2019** : Résultats annuels 2018
- **18 avril 2019** : ANR au 31 mars 2019
- **29 juillet 2019** : Résultats semestriels 2019 et ANR au 30 juin 2019
- **21 octobre 2019** : ANR au 30 septembre 2019

5. Annexes

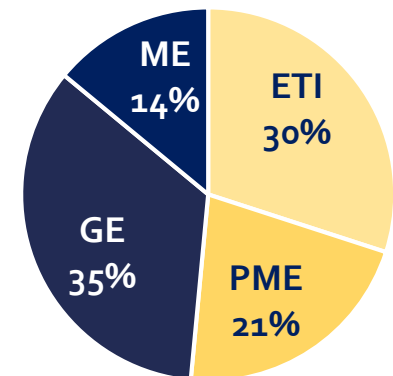
Les PME et ETI françaises, foyers de la croissance : une démarche citoyenne

- **L'émergence d'un « Mittelstand » à la française se confirme** selon une étude de l'INSEE (11/2017)
- De 2009 à 2015, les ETI ont créé 337 500 emplois et les PME, 96 400 ; alors que le solde de recrutement des Grandes et Micro Entreprises (GE&ME) était négatif
- La croissance des emplois dans les ETI est dopée par :
 - ✓ le recrutement et la performance de leurs composantes PME
 - ✓ le passage de nombreuses PME au statut d'ETI sur ces 6 années
- C'est dans le besoin **d'accompagnement** et de **financement** des PME et ETI participants à cette dynamique **que s'inscrit la stratégie d'Altur**

Part de l'Emploi total



Part du chiffre d'affaires total des entreprises



Merci pour votre attention

Altur Investissement

9 rue de Téhéran

75008 Paris

Téléphone : +33 (0)1 86 64 01 82

www.altur-investissement.com