

Bonne performance d'Altamir sur les 9 premiers mois de l'exercice avec une progression de 9,8% de l'ANR dividende inclus

Paris, le 4 novembre 2015 – L'Actif Net Réévalué¹ par action s'élève à **€17,11** au 30 septembre 2015² après la distribution en mai d'un dividende de €0,50 par action, soit une progression de 1% par rapport au 30 juin 2015 (€16,95) et de **6,7%** par rapport au 31 décembre 2014 (€16,04).

La progression de l'ANR sur le troisième trimestre provient de la hausse des cours des sociétés cotées du portefeuille, essentiellement Altran et Albioma, dans un contexte de baisse générale des marchés boursiers sur la période. Au 30 septembre, seules les sociétés cotées sont réévaluées en fonction de leur cours de bourse (les sociétés non cotées sont réévaluées deux fois par an, au 30 juin et au 31 décembre).

En incluant le dividende, l'ANR par action progresse de **9,8%** sur les neufs premiers mois de l'exercice grâce à :

- la hausse des cours des sociétés cotées sur la période, notamment Altran (+32%) et GFI (+10%) ;
- l'accroissement des multiples de valorisation, essentiellement ceux d'Amplitude Surgical et de Capio suite à leur introduction en bourse en juin ;
- les bonnes performances opérationnelles des sociétés du portefeuille (croissance de l'EBITDA moyen de 5,7%³ sur le premier semestre 2015).

L'Actif Net Réévalué (capitaux propres en IFRS) au 30 septembre 2015 s'élève à **€624,9M**⁴ (contre €618,9M au 30 juin 2015 et €585,8M au 31 décembre 2014).

€55,9M de produits de cession et revenus sur 9 mois dont €31,8M au 3^{ème} trimestre

Au cours du troisième trimestre 2015, les produits de cession et revenus s'élèvent à **€31,8M**, ce qui porte leur montant total à fin septembre à **€55,9M** (contre €63,9M pour les 9 premiers mois de l'exercice 2014).

Ils proviennent essentiellement de :

- **€28M** issus du refinancement de la dette de la société Altrafin Participations, holding au travers de laquelle Altamir est actionnaire d'Altran, soit 60% du montant de l'investissement ;

¹ ANR net d'impôt, part des Associés Commanditaires porteurs d'actions ordinaires

² Comptes non audités au 30 septembre 2015

³ Pour le portefeuille d'Apax Partners France ; l'EBITDA moyen des sociétés détenues via le fonds Apax VIII LP a crû de 6,9%

⁴ M = millions



- **€3,2M** de cessions complémentaires sur Amplitude Surgical et Capio suite à l'exercice des options de surallocation en juillet.

€91,6M investis et engagés sur 9 mois dont €37,2M au 3^{ème} trimestre

Au cours du troisième trimestre 2015, Altamir a investi et engagé **€37,2M** dans **6** nouvelles sociétés à l'international, ce qui porte leur montant total à fin septembre à **€91,6M** (contre €31,8M sur les 9 premiers mois de l'exercice 2014).

Ces nouveaux investissements et engagements sont les suivants :

Via le Fonds Apax France VIII :

- un engagement de **€20M** dans deux sociétés qui vont être rachetées au groupe Altice : **Cabovisão**, le deuxième câblo-opérateur portugais avec plus de 900 000 foyers câblés et 200 000 abonnés qui propose des offres de télévision payante, d'internet et de téléphonie fixe aux ménages ; et **ONI**, un des principaux opérateurs de télécommunications au Portugal disposant d'une offre de services dédiés aux entreprises;

Via le Fonds Apax VIII LP :

- **€3,3M** dans **RFS Holland Holding B.V. ("Wehkamp")**, leader de la vente en ligne d'articles de mode aux Pays-Bas ;
- **€2M** dans **Idealista SA**, le principal site d'annonces immobilières en Espagne ;
- **€0,9M** dans **Ideal Protein**, société canadienne spécialisée dans le développement de solutions pour la perte de poids et le bien être ;
- un engagement de **€4,3M** dans **AssuredPartners**, un des principaux courtiers d'assurances indépendants aux États-Unis ;
- un engagement de **€4,1M** dans **Fullbeauty Brands**, leader sur le marché de la vente directe de vêtements de grande taille aux États-Unis ;
- **€2,6M** d'investissements complémentaires, notamment dans Quality Distribution et Shriram City Union Finance.

Un portefeuille de 33 sociétés

Au 30 septembre 2015, le portefeuille d'Altamir est valorisé en IFRS à **€594,8M** (contre €605M au 30 juin 2015 et €543,5M au 31 décembre 2014). Il est composé (hors engagements) de **33 sociétés** (contre 29 au 30 juin et 25 fin 2014), dont 26 sociétés non cotées (63% du portefeuille en valeur) et 7 sociétés cotées (Altran, Albioma, Amplitude, GFI, Capio, Chola et Shriram).

Les sociétés du portefeuille ont poursuivi leur politique de croissance externe au cours du troisième trimestre :

- **Altran** a annoncé l'acquisition de SiCon Design Technologies, société technologique indienne à forte croissance, spécialiste de l'étude et de la conception de semi-conducteurs (500 employés).



- **Texa** a réalisé l'acquisition d'EURISK (€45 millions de chiffre d'affaires), ce qui lui permet de se renforcer de manière significative dans l'expertise construction et de devenir un acteur majeur de l'expertise d'assurance en France (€170 millions de CA pro forma, 1 700 employés).
- **Alain Afflelou** a réalisé l'acquisition d'Optical Discount (€35 millions de ventes), un franchiseur qui compte 90 magasins en France, en Belgique et au Maroc, ce qui lui permet de renforcer significativement son pôle low-cost (150 magasins) et de porter le réseau de l'opticien à 1300 magasins au total.

Evènements survenus depuis le 30 septembre 2015

En octobre 2015, les fonds conseillés par Apax Partners LLP ont acquis une participation de 23,2% dans **Zensar Technologies Limited**, une société indienne cotée qui fournit des services technologiques à des clients d'envergure internationale dans les secteurs de l'industrie, la vente au détail et les hautes technologies.

Par ailleurs, deux nouvelles opérations de build-up ont été annoncées au sein du portefeuille :

- Le spécialiste des produits salés apéritifs **Snacks Développement** a annoncé son projet de rapprochement avec le producteur de chips et snacks Sibell (€30 millions de chiffre d'affaires) pour constituer un groupe de €130 millions de chiffre d'affaires, 510 collaborateurs en Vendée et dans les Bouches-du-Rhône et 5 sites de productions.
- La société belge **Azelis**, un des principaux distributeurs de produits chimiques spécialisés en Europe, a signé un accord en vue de l'acquisition de KODA Distribution Group, le plus grand distributeur de produits chimiques spécialisés sur le marché américain, ce qui va lui permettre de doubler de taille.

Trésorerie et engagements

Au 30 septembre 2015, la trésorerie nette en IFRS (hors engagements) ressort à **€56,6M** (contre €33,4M au 30 juin 2015 et €70,1M au 31 décembre 2014).

La société a des engagements dans les fonds Apax France VIII et Apax VIII LP d'un montant maximum de €133,2M au 30 septembre 2015. Elle a également l'obligation de co-investir avec le fonds Apax France VII dans ses participations existantes au prorata de son investissement initial (montant estimé de €10M).

Pour rappel, Altamir dispose de lignes de découvert pour un montant global de €47M.

* * * * *

Calendrier 2016

Résultats 2015 et ANR au 31/12/2015	24 février 2016, après bourse
Assemblée Générale Annuelle	15 avril 2016
ANR au 31/3/2016	11 mai 2016, après bourse
Résultats semestriels et ANR au 30/6/2016	5 septembre 2016, après bourse
ANR au 30/9/2016	3 novembre 2016, après bourse



A propos d'Altamir

Altamir (Euronext Paris-B, mnémo : LTA) est une société cotée de private equity dont les actifs sous gestion s'élevaient à plus de €600 millions. Elle a été créée il y a vingt ans pour permettre à tout investisseur d'accéder par la bourse à la classe d'actifs du private equity, une des plus performantes sur la durée.

Altamir investit au travers et avec les fonds gérés ou conseillés par Apax Partners France et Apax Partners LLP, deux leaders du private equity sur leur marché respectif.

Altamir donne accès à un portefeuille diversifié d'entreprises à fort potentiel de croissance dans les secteurs de spécialisation d'Apax : TMT, Distribution & Biens de Consommation, Santé, Services aux Entreprises & Services Financiers ; des entreprises de taille moyenne en Europe francophone et de grandes entreprises en Europe, Amérique du Nord et dans les principaux pays émergents.

La société bénéficie du statut de SCR (Société de Capital Risque) : elle est exonérée d'impôt sur les sociétés et ses actionnaires peuvent bénéficier d'avantages fiscaux sous certaines conditions de conservation des titres et de réinvestissement des dividendes.

Pour en savoir plus : www.altamir.fr

Contact

Agathe Heinrich

Tél. : +33 1 53 65 01 74

E-mail : agathe.heinrich@altamir.fr