

ANR par action d'Altamir en hausse de +1,4% au 31 mars 2019

Faits marquants du 1er trimestre 2019 :

- **183,2M€ de produits de cessions et revenus (3 sorties totales)**
- **ANR par action au 31 mars : 22,02€, +1,4% par rapport au 31 décembre 2018.**

Paris, le 14 mai 2019 – L'Actif Net Réévalué par action s'élève à **22,02€** au 31 mars 2019, en hausse de +1,4% par rapport au 31 décembre 2018 (21,72€).

Rappelons qu'au 31 mars et au 30 septembre, sauf exception, seules les sociétés cotées du portefeuille sont réévaluées.

1. PERFORMANCE :

L'Actif Net Réévalué (capitaux propres en IFRS) s'élève à **803,8M€** (contre 792,9M€ au 31 décembre 2018). Son évolution au cours du trimestre s'explique par les éléments suivants :

En M€		Portefeuille	Trésorerie (Dette)	Provision pour carried	Autres actifs et passifs	ANR
1er TRIMESTRE 2019	ANR 31/12/2018	998,9	(135,7)	(69,9)	(0,4)	792,9
	+ Investissements	(1,6)	1,6			-
	- Cessions	(42,8)	42,8			-
	+ Intérêts et autres produits financiers (dividendes inclus)		0,2			0,2
	+/- Variation positive ou négative de juste valeur	19,3		(2,9)		16,4
	+/- Gains (pertes) de change					-
	+/- Achats et charges externes		(3,0)		(2,6)	(5,6)
	- Dividendes payés					-
	ANR 31/03/2019	973,7	(94,1)	(72,8)	(3,0)	803,8

La création de valeur de 19,3M€ reflète principalement :

- La forte progression (+39,5%) du cours de bourse d'**Altran** ;
- L'accroissement de la valorisation des investissements dans **INSEEC U**, **Exact Software** et **Assured Partners** pour l'aligner sur leur prix de cession ;

- La baisse de 20% de la valorisation de la participation non cotée **Snacks Développement** pour prendre en compte des performances opérationnelles inférieures aux estimations ayant servi de base à la valorisation au 31 décembre 2018 (pour mémoire : la société clôture ses comptes au 31 janvier).

2. ACTIVITE :

a) 183,2M€ de produits de cession et revenus :

- **159,5M€ provenant de la cession totale de 3 sociétés :**
 - 134,2M€ provenant de la cession du groupe **INSEEC U.** qui était détenu via le fonds Apax France VIII (*transaction finalisée le 25 avril*) ;
 - 13,5M€ issus de la vente par Apax Partners LLP d'**Assured Partners.** Apax Partners LLP, qui détenait Assured Partners via le fonds Apax VIII LP, restera actionnaire minoritaire de la société en co-investissant via le fonds Apax IX LP aux côtés du nouvel actionnaire majoritaire (*transaction non finalisée au 31 mars*) ;
 - 11,8M€ provenant de la cession par Apax Partners LLP de la société **Exact Software**, qui était détenue via le fonds Apax VIII LP (*transaction non finalisée au 31 mars*).
- **23,7M€ de cessions partielles et revenus**, provenant quasi-exclusivement du refinancement de **Marlink** pour 23,6M€.

b) 15,3M€ investis et engagés au cours du trimestre :

- **18M€ investis et engagés dans 3 sociétés via le fonds Apax IX LP :**
 - 7,6M€ dans la société **Assured Partners** (*transaction non finalisée au 31 mars*);
 - 7,5M€ dans la société **Inmarsat**, un leader mondial dans la fourniture de solutions de communication (voix et data) par satellites. L'acquisition, réalisée par Apax Partners LLP au sein d'un consortium de 4 investisseurs, devrait être finalisée au cours du quatrième trimestre 2019 ;
 - 2,9M€ dans la société indienne **Fractal Analytics**, fournisseur de solutions d'aide à la décision basées sur l'analyse des données et l'intelligence artificielle.
- **(2,7)M€ liés aux investissements réalisés au sein du portefeuille existant :**
 - 4,1M€ d'investissements complémentaires dont principalement :
 - 2,2M€ dans la société **Authority Brands**, détenue via le fonds Apax IX LP, pour financer l'acquisition de la société **Clockwork.** Grâce à son réseau de franchises spécialisées en plomberie, électricité et systèmes de chauffage et d'air conditionné, l'acquisition de Clockwork complète l'offre de services à la personne d'Authority Brands sur le territoire américain et lui permet de doubler son chiffre d'affaires. La transaction devrait être finalisée avant la fin du premier semestre 2019 ;

- 1,8M€ dans la société **AEB Group** - détenue via le fonds Apax France IX - pour financer l'acquisition d'une participation majoritaire dans la société danoise **Danmil**, un des leaders européens dans la fabrication de produits de filtration destinés notamment aux marchés du vin et de la bière ;
- réduits de 6,8M€ par le remboursement de l'avance en compte-courant d'Altrafin, la holding de détention d'**Altran**.

3. TRESORERIE ET ENGAGEMENTS :

Les comptes sociaux affichent au 31 mars 2019 une trésorerie nette de **27,7M€** (contre -13,6M€ au 31 décembre 2018).

Le montant maximum des engagements d'Altamir au 31 mars 2019 s'établit à 258,8M€ (dont 122,3M€ engagés mais non encore appelés) qui seront investis dans les 2-3 prochaines années :

- 150,2M€ dans le fonds Apax France IX ;
- 78,0M€ dans le fonds Apax IX LP (dont 1,2M€ correspondant à des distributions pouvant être rappelées) ;
- 14,7M€ dans le fonds Apax Development ;
- 6,9M€ dans le fonds Apax France VIII ;
- 4,8M€ de distributions pouvant être rappelées par le fonds Apax VIII LP ;
- 3,7M€ dans le fonds Apax Digital.

Pour rappel, Altamir bénéficie de la faculté d'ajuster tous les 6 mois le niveau de son engagement dans le fonds Apax France IX à la trésorerie effectivement disponible (clause d'*opt-out*). Son engagement initial de 306M€ peut ainsi être réduit jusqu'à 226M€.

Pour l'année 2019 correspondant aux investissements réalisés sur l'année 2018, la Société a décidé de maintenir son engagement au niveau maximum, soit 306M€.

Afin de pallier d'éventuels décalages entre les flux d'investissement et de cession, Altamir est en cours de négociation d'une nouvelle ligne de crédit d'un montant de 60M€. Rappelons également que les appels de fonds interviennent 12 mois après le closing de la transaction pour les investissements réalisés au travers des fonds Apax France IX et Apax IX LP, permettant ainsi à Altamir d'avoir une visibilité à douze mois sur ses besoins de trésorerie.

4. FAITS MARQUANTS DEPUIS LE 31 MARS 2019

L'acquisition, via le fonds Apax IX LP, de la société néo-zélandaise **Trade me** a été finalisée le 8 mai 2019.

Un accord a été signé par Apax Partners LLP pour acquérir, via le fonds Apax IX LP, la société **Baltic Classifieds Group**, qui opère plusieurs plateformes d'annonces classées en ligne dans les pays baltes. L'opération, annoncée le 9 mai, devrait être finalisée en juillet 2019. Elle représenterait pour Altamir un investissement d'environ 2,9M€.

5. VERSEMENT DU DIVIDENDE

Lors de l'Assemblée Générale du 29 avril 2019, les actionnaires d'Altamir ont approuvé le versement d'un dividende de €0,66 par action, soit 3% de l'ANR au 31 décembre 2018, en très légère hausse sur celui versé en 2018. Il sera mis en paiement le 2 juillet 2019 (détachement du coupon le 28 juin 2019).

6. GOUVERNANCE

Lors de l'Assemblée Générale du 29 avril 2019, les actionnaires ont approuvé à une très large majorité (de 83,0% à 99,99%) l'ensemble des résolutions présentées. Ils ont notamment approuvé la cooptation de Mme Anne Landon en qualité de membre du Conseil de Surveillance - en remplacement de Mme Sophie Etchandy-Stabile - ainsi que le renouvellement du mandat de membre du Conseil de Surveillance de Mme Marleen Groen pour une durée de deux années. Les actionnaires d'Altamir ont également approuvé la nomination de MM. Gérard Hascoët et Philippe Santini en tant que censeurs pour une durée de deux années.

Suite à ces nominations, le Conseil de Surveillance d'Altamir est désormais composé de 4 membres, tous indépendants, avec une représentation parfaitement équilibrée entre hommes et femmes. Mme Landon prenant la suite de Mme Etchandy-Stabile au sein du Comité d'Audit, ce dernier sera également composé de 2 membres indépendants.

7. CALENDRIER 2019

Résultats semestriels et ANR au 30/06/2019	4 septembre 2019, après bourse
ANR au 30/09/2019	7 novembre 2019, après bourse

* * * * *

A propos d'Altamir

Altamir est une société cotée de private equity (Euronext Paris-B, mnémo : LTA) créée en 1995 et dont le portefeuille d'investissement s'élève à près de 1 Mds€. Son objectif est d'offrir aux actionnaires une appréciation du capital sur la durée et des dividendes réguliers, en investissant dans un portefeuille diversifié d'actifs essentiellement non cotés.

La politique d'investissement d'Altamir consiste à investir au travers et avec les fonds gérés ou conseillés par Apax Partners SAS et Apax Partners LLP, deux leaders du private equity qui prennent des positions majoritaires ou de référence dans des opérations de LBO et de capital développement, et visent des objectifs ambitieux de création de valeur.

Altamir donne ainsi accès à un portefeuille diversifié d'entreprises à fort potentiel de croissance dans les secteurs de spécialisation d'Apax (TMT, Consumer, Santé, Services aux Entreprises & Services Financiers) et sur des segments de marché complémentaires (PME en Europe continentale et 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

Claire Peyssard Moses

Tél. : +33 1 53 65 01 74

E-mail : investors@altamir.fr

GLOSSAIRE

EBITDA : Earnings Before Interest, Depreciation and Amortisation, équivalent de l'Excédent Brut d'Exploitation

ANR : Actif net réévalué net d'impôt, part des Associés Commanditaires porteurs d'actions ordinaires

Croissance organique : croissance à périmètre et taux de change constants

Uplift : écart entre le prix de vente d'un actif et sa dernière valorisation dans nos livres préalablement à sa cession

Trésorerie nette : disponibilités diminuées des dettes financières à court terme.