

**ANR par action d'Altamir : 28,01€ au 30 septembre 2020,
en hausse de 3,3% par rapport au 31 décembre 2019
Activité bien orientée au 3^{ème} trimestre**

Paris, le 5 novembre 2020 – L'Actif Net Réévalué par action s'élève à **28,01€** au 30 septembre 2020, après distribution d'un dividende de 0,66€/action le 28 mai. Dans le contexte de crise sanitaire liée à la Covid-19, l'ANR est en hausse de 3,3% par rapport à son niveau historique du 31 décembre 2019 (27,75€) et de 1,6% par rapport à celui du 30 juin 2020 (27,55€).

Rappelons qu'au 31 mars et au 30 septembre, seules sont réévaluées les sociétés cotées du portefeuille ainsi que celles dont les cessions ont été annoncées au cours du trimestre.

1. PERFORMANCE :

L'Actif Net Réévalué (capitaux propres en IFRS) s'élève à **1 022,7M€** (contre 1 005,8M€ au 30 juin 2020 et 1 013,2M€ au 31 décembre 2019). Son évolution au cours du trimestre s'explique par les éléments suivants :

<i>En M€</i>		Portefeuille	Trésorerie (Dette)	Provision pour carried	Autres actifs et passifs	ANR
3^{ème} TRIMESTRE 2020	ANR 30/06/2020	1 181,4	(34,3)	(135,3)	(6,0)	1 005,8
	+ Investissements	20,4	(20,4)	-	-	-
	- Cessions	(10,5)	10,5	-	-	-
	+ Intérêts et autres produits financiers (dividendes inclus)	-	0,2	-	-	0,2
	+/- Variation positive ou négative de juste valeur	20,0	7,0	(4,9)	-	22,1
	+/- Achats et charges externes	-	(8,9)	-	3,5	(5,4)
	- Dividendes payés	-	-	10,6	(10,6)	-
	ANR 30/09/2020	1 211,3	(45,9)	(129,6)	(13,1)	1 022,7

La variation positive de juste valeur sur le trimestre (+27,0M€) s'explique principalement par l'accroissement de la valorisation des investissements dans les sociétés **SK FireSafety Group, Duck Creek Technologies, Amplitude Surgical** et **Neuraxpharm** afin de l'aligner sur leur prix de cession ou leur cours de bourse. L'*uplift* réalisé sur ces cessions est de 22%.

2. ACTIVITE :

a) 78,5M€ investis et engagés sur 9 mois –Trois nouveaux investissements au troisième trimestre

Sur les neuf premiers mois de l'année, le montant total des investissements et engagements s'élève à 78,5M€, dont 71,4M€ dans **6 nouvelles sociétés** et 7,1M€ d'investissements complémentaires.

Au cours du troisième trimestre, Altamir a engagé et investi 50,7M€ dans trois nouvelles sociétés :

- **Via le fonds Apax France X :**
 - 14,4M€ engagés¹ dans **Groupe Crystal**, un leader du conseil en gestion de patrimoine,
 - 32,6M€ engagés¹ - dont 10,0M€ en co-investissement - dans la société **Odigo**, leader des solutions de *Contact Center as a Service (CCaaS)* principalement destinées aux grandes entreprises.

Ces deux transactions ne sont pas finalisées au 30 septembre.

- **Via le fonds Apax X LP :** 3,7M€ investis dans la société **My Case**¹, qui offre des solutions logicielles destinées aux professions juridiques.

Par ailleurs, l'acquisition de la société **InnovAge** (via le fonds Apax X LP) a été finalisée au cours du trimestre pour un montant de 5,4M€.

b) 121,5M€ de produits de cession et revenus sur 9 mois – 96,9M€ au troisième trimestre

Sur les neuf premiers mois de l'année 2020, le montant total des produits de cessions et revenus s'élève à 121,5M€ dont 102,8M€ issus de **5 cessions totales** et 18,7M€ de revenus complémentaires.

Au cours du troisième trimestre, Altamir a annoncé la cession totale de 4 sociétés pour un montant global de 96,3M€ :

- **SK FireSafety Group** et **Amplitude Surgical**, qui étaient détenues via le fonds Apax France VIII,
- **Neuraxpharm** et **Idealista**, qui étaient détenues via le fonds Apax VIII LP.

Ces quatre transactions ne sont pas finalisées au 30 septembre.

Les titres de la société **Duck Creek Technologies**, également détenue à travers le fonds Apax VIII LP, ont fait l'objet d'une introduction en bourse au mois d'août.

3. TRESORERIE ET ENGAGEMENTS :

¹ Sous réserve de la taille finale des fonds Apax France X et Apax X LP

Les comptes sociaux affichent au 30 septembre 2020 une trésorerie nette de **29,7M€** (contre 25,1M€ au 30 juin 2020 et 79,1M€ au 31 décembre 2019).

La valorisation du fonds obligataire à haut rendement investi dans les pays émergents a augmenté de 1,8% sur le troisième trimestre, pour s'établir à 55,1M€ au 30 septembre (contre 54,1M€ au 30 juin).

Le montant maximum des engagements d'Altamir au 30 septembre 2020 s'établit à **616,5M€** (dont 120,5M€ engagés mais non encore appelés), principalement :

- **350,0M€** dans le fonds Apax France X (37M€ investis dans Odigo et Groupe Crystal),
- **180,0M€** dans le fonds Apax X LP (34,1M€ investis dans Verint, Coalfire, Cadence Education, Kar Global, InnovAge et MyCase),
- **33,1M€** dans le fonds Apax France IX (28M€ investis dans Destiny),
- **12,8M€** dans le fonds Apax Development (2,6M€ investis dans deux nouvelles sociétés),
- **11,2M€** dans le fonds Apax IX LP (7,6M€ investis dans Inmarsat),
- **10,0M€** de co-investissement dans Odigo,
- **6,9M€** dans le fonds Apax France VIII,
- **5,0M€** de distributions pouvant être rappelées par le fonds Apax VIII LP,
- **3,7M€** de distributions pouvant être rappelées par le fonds Apax IX LP,
- **3,1M€** dans le fonds Apax Digital (1,1M€ investis dans deux nouvelles sociétés).

Pour mémoire, une clause d'*opt-out* activable tous les 6 mois permet à Altamir d'ajuster le niveau de son engagement dans le fonds Apax France X à la trésorerie effectivement disponible, dans la limite de 80M€.

Une partie des produits de cession générés par la vente de **SK FireSafety Group** (détenue par Apax France VIII), **Idealista** et **Neuraxpharm** (détenues par Apax VIII LP) va être utilisée pour rembourser la dette de *carried interest* due aux porteurs de parts de *carried interest* des fonds. Par la suite, les produits des cessions futures d'**Apax France VIII** et **Apax VIII LP** seront répartis à 80/20 entre Altamir et les porteurs de parts de *carried interest*.

4. FAITS MARQUANTS DEPUIS LE 30 SEPTEMBRE 2020

Apax Partners LLP a annoncé le 27 octobre avoir introduit en bourse une partie du capital de la société **Genius Sports Group**.

5. GOUVERNANCE

Monsieur Jean-Hugues Loyez ayant présenté le 5 novembre sa démission de la fonction de président du Conseil de Surveillance, les membres dudit Conseil ont nommé Monsieur Jean Estin pour lui succéder dans cette fonction à compter du 1^{er} janvier 2021. Monsieur Jean-Hugues Loyez conservera son mandat d'administrateur jusqu'à son terme.

6. CALENDRIER 2021

Résultats 2020 et ANR au 31/12/2020	10 mars 2021, après bourse
Assemblée Générale Annuelle	27 avril 2021
ANR au 31/03/2021	11 mai 2021, après bourse
Résultats semestriels et ANR au 30/06/2021	9 septembre 2021, après bourse
ANR au 30/09/2021	4 novembre 2021, 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 plus de 1,2Mds€. 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) 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

AUTHENTIFIÉ PAR



SECURITY MASTER Footprint
www.security-master-footprint.com

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.