

## ANR d'Altamir en recul de 0,4% sur 9 mois, dividende inclus

**Paris, le 8 novembre 2023** – L'Actif Net Réévalué par action s'élève à **34,71€** au 30 septembre 2023, après distribution d'un dividende de 1,08€/action le 26 mai. En incluant le dividende il est en recul de **0,4% par rapport au 31 décembre 2022** (35,93€) et de **1,3% par rapport au 30 juin 2023** (35,17€).

Rappelons qu'au 31 mars et au 30 septembre, Altamir ne réévalue que les sociétés cotées du portefeuille ainsi que celles dont les cessions sont annoncées au cours du trimestre.

### 1. PERFORMANCE

L'Actif Net Réévalué (capitaux propres en IFRS) s'élève à **1 267,3M€** (contre 1 284,2M€ au 30 juin 2023 et 1 312,0M€ au 31 décembre 2022).

Son évolution au cours du trimestre s'explique par les éléments suivants :

Management Accounts <i>En M€</i>		Portefeuille	Trésorerie (Dette)	Provision pour carried	Autres actifs et passifs	ANR
3 <sup>ème</sup> TRIMESTRE 2023	<b>ANR 30/06/2023</b>	<b>1 541,5</b>	<b>(91,6)</b>	<b>(168,1)</b>	<b>2,4</b>	<b>1 284,2</b>
	+ Investissements	27,4	(27,4)	-	-	-
	- Cessions	(2,9)	2,9	-	-	-
	+ Intérêts et autres produits financiers (dividendes inclus)	-	0,7	-	-	0,7
	+/- Variation positive ou négative de juste valeur	(19,7)	(2,1)	2,9	-	(18,9)
	+/- Effet change	10,6	-	-	-	10,6
	+/- Achats et charges externes	-	(5,8)	-	(3,6)	(9,4)
	- Dividendes payés	-	-	-	-	-
<b>ANR 30/09/2023</b>	<b>1 556,9</b>	<b>(123,3)</b>	<b>(165,2)</b>	<b>(1,2)</b>	<b>1 267,3</b>	

La diminution de l'ANR sur le trimestre s'explique principalement par la baisse des valorisations des sociétés cotées dans le secteur des Tech & Telco, principalement **ThoughtWorks**.

## **2. ACTIVITE**

### **a) 52,6M€ investis et engagés sur 9 mois – 14,9M€ investis et engagés au troisième trimestre (2 nouvelles sociétés acquises)**

Sur les neuf premiers mois de l'année, le montant total des investissements et engagements s'élève à **50,8M€**, dont **35,0M€** dans **4 nouvelles sociétés**, **4,7M€** via les fonds **Altaroc Global 2021** et **Altaroc Global 2022**, **2,5M€** via les fonds **Apax Development** et **Apax Digital II** et **8,6M€** d'investissements complémentaires.

Un ajustement de **1,8M€** a par ailleurs été comptabilisé pour tenir compte du montant définitif de l'investissement dans la société **Vitaprotech**.

Au cours du troisième trimestre, Altamir a engagé et investi **14,9M€**, dont **11,2M€** via le fonds **Apax XI LP** dans 2 nouvelles sociétés :

- **6,5M€** dans **Palex Medical**, le leader de la distribution indépendante de solutions MedTech innovantes et de qualité en Europe du Sud (marketing, vente et logistique d'équipements MedTech à haute valeur ajoutée destinés aux hôpitaux publics et privés ainsi qu'aux laboratoires). **Palex** offre un large portefeuille de produits qui apportent des contributions majeures dans des domaines tels que la chirurgie robotique et mini-invasive, l'automatisation des processus, les tests de diagnostic pour personnaliser le traitement du cancer, l'hémodialyse et d'autres thérapies à domicile sans oublier les neurosciences, avec une plate-forme neurochirurgicale sans incision pour le traitement du tremblement essentiel (*transaction non finalisée au 30 septembre 2023*) ;
- **4,7M€** dans une société dont le nom sera communiqué dans les prochaines semaines (*transaction non finalisée au 30 septembre 2023*).

Un total de **2,4M€** a par ailleurs été investi sur le trimestre dans les fonds **Altaroc Global 2021** (1,0M€) et **Altaroc Global 2022** (1,4M€).

Enfin, **1,2M€** d'investissements complémentaires ont été réalisés, principalement pour financer les build-ups d'**Efficy** (0,5M€) et **IFS** (0,2M€) et pour renforcer la solidité financière de **Vocalcom** (0,3M€).

### **b) 15,3M€ de produits de cession et revenus sur 9 mois – 3,2M€ au troisième trimestre**

Sur les 9 mois, les **produits de cession** comprennent principalement **5,4M€** de revenus issus de la cession totale de **Duck Creek Technologies**, **2,0M€** liés à la cession du solde des actions **Shriram** (deux transactions réalisées via le fonds Apax VIII LP) et **7,9M€** de **revenus divers**.

Au cours du troisième trimestre, **3,2M€** de revenus divers ont été comptabilisés, principalement liés à la *dividend recap* d'**Authority Brands** (1,7M€) et à l'opération de refinancement de la société **Ole Smoky** (1,0M€).

## **3. TRESORERIE ET ENGAGEMENTS**

Les comptes sociaux affichent au 30 septembre 2023 une trésorerie nette de **49,3M€** (contre 51,3M€ au 30 juin 2023 et 88,6M€ au 31 décembre 2022).

Altamir dispose de lignes de crédit à hauteur de 135M€, dont 95M€ au niveau de la Société et 40M€ au travers du FPCI dédié Astra.

Au 30 septembre 2023 le montant maximum des engagements d'Altamir s'établit à **665,6M€** (dont 129,0M€ investis ou engagés mais non encore appelés) qui seront investis sur les 4 prochaines années, principalement :

Pour l'allocation 2022 : 254,0M€ dans le fonds Apax XI LP.

Pour l'allocation 2019 : 372,9M€, dont :

- 226,3M€ dans le fonds Seven2 MidMarket X ;
- 44,9M€ dans le fonds Apax X LP ;
- 82,0M€ dans les fonds Altaroc Global 2021, Altaroc Global 2022 et Altaroc Global 2023 ;
- 16,4M€ dans le fonds Apax Digital II ;
- 2,2M€ dans la société Dstny ;
- 1,0M€ dans le fonds Apax Digital (distributions pouvant être rappelées).

Pour l'allocation 2016 : 38,7M€, dont :

- 13,0M€ de distributions pouvant être rappelées par le fonds Apax IX LP ;
- 22,5M€ dans le fonds Apax MidMarket IX ;
- 0,7M€ de distributions pouvant être rappelées par le fonds Apax VIII LP.

Pour mémoire, Altamir bénéficie d'une clause d'*opt-out* activable tous les 6 mois, qui lui permet d'ajuster à concurrence de 100M€ le niveau de son engagement dans le fonds Seven2 Midmarket X.

#### **4. FAITS MARQUANTS DEPUIS LE 30 SEPTEMBRE**

Apax Partners a annoncé l'acquisition, via le fonds **Apax XI LP**, de **Bazooka Candy Brands**, une société américaine spécialisée dans la production et la distribution de confiseries, et de **Kin and Carta**, une société de conseil en transformation digitale basée à Londres.

#### **CALENDRIER 2024**

Résultats 2023 et ANR au 31/12/2023	14 mars 2024, après bourse
Assemblée Générale Annuelle	23 avril 2024
ANR au 31/03/2024	16 mai 2024, après bourse
Résultats semestriels et ANR au 30/06/2024	12 septembre 2024, après bourse
ANR au 30/09/2024	14 novembre 2024, après bourse

\* \* \* \* \*

#### **A propos d'Altamir**

Altamir est une société cotée de private equity (Euronext Paris-B, mnémo : LTA) créée en 1995 et dont l'ANR s'élève à 1,3 Mds€ environ. 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 principalement au travers et avec les fonds gérés ou conseillés par Seven2 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 (Tech et Telco, 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](http://www.altamir.fr)

Contact

**Claire Peyssard Moses**

Tél. : +33 1 53 65 01 74 / +33 6 32 34 38 97

E-mail : [investors@altamir.fr](mailto:investors@altamir.fr)

AUTHENTIFIÉ PAR



**SECURITY MASTER** Footprint  
[www.security-master-footprint.com](http://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.