

Paris, le 10 février 2011

Fort rebond de l'activité en 2010

« *Comme nous l'avions anticipé, l'année 2010 a été très active avec un montant record de cessions et un volume significatif de nouveaux investissements. Les sociétés du portefeuille ont récolté les fruits du travail de fond réalisé en 2008 et 2009 pour traverser la crise et bénéficier de la reprise qui s'est amorcée en 2010. Altamir Amboise dispose aujourd'hui d'un portefeuille de qualité et d'une situation financière saine qui va lui permettre de financer de nouveaux investissements en 2011.* » a déclaré Maurice Tchenio, Président de la Gérance d'Altamir Amboise.

Progression de 5,1% de l'ANR par action en 2010

L'Actif Net Réévalué¹ par action s'élève à **€11,59** au 31 décembre 2010, contre €11,03 au 31 décembre 2009, soit une hausse de **5,1%** sur l'année et de 4,8% sur le quatrième trimestre 2010 (€11,06 au 30/9/2010).

L'ANR progresse grâce aux cessions réalisées et aux très bonnes performances opérationnelles des sociétés du portefeuille, malgré la baisse en moyenne des titres cotés du portefeuille.

Au total, l'Actif Net IFRS (capitaux propres) au 31 décembre 2010 s'élève à **€423,1M²** (contre €402,6M au 31/12/2009).

Niveau historique de cessions

En 2010, les produits de cession encaissés ont atteint un montant record³ de **€117,3M⁴** (contre €7,2M en 2009). Ces montants proviennent de sept cessions totales (Faceo, Odyssey, U10, Vedici et les participations historiques dans le venture Centerbeam, Galapagos, Orexo), deux cessions partielles (Arkadin, Cegid Group) et deux refinancements (Prosodie, Vizada).

Les cessions ont généré en comptabilité sociale €24,6M de plus-value nette de reprises de provisions et €2,0M de revenus liés, soit un total de **€26,6M** (contre €5,8M en 2009).

¹ ANR (part des Associés Commanditaires porteurs d'actions ordinaires), net de dette d'impôt

² M : millions

³ Précédent record : €69,1M en 2007

⁴ €117,6M en incluant le compte sous séquestre Odyfinance suite à la cession de la société Odyssey

Le FCPR Ahau 30 a, pour sa part, réalisé une plus-value de €31,6M par rapport au prix de revient d'origine auxquels s'ajoutent des revenus liés de €6,5M. Le total de €38,1M moins une quote-part de 2% d'intérêts minoritaires n'est pas inclus dans les résultats sociaux d'Altamir Amboise. Cette plus value sera enregistrée dans les résultats sociaux d'Altamir Amboise lors de la dissolution de Ahau 30.

Activité d'investissement soutenue

L'année 2010 a également été très active en terme d'investissements. Altamir Amboise a investi et engagé **€63,0M** (contre €8,6M en 2009) qui se décompose en :

- **€45,6M d'investissements nouveaux dans deux sociétés :**
 - **THOM Europe** (€40M) : le groupe né de l'acquisition simultanée d'Histoire d'Or et Marc Orian, pour créer un acteur de référence de la distribution de bijoux en Europe, disposant d'un réseau de plus de 500 points de vente situés principalement en centres commerciaux, dont une vingtaine en Italie, en Belgique et au Portugal.
 - **Buy Way Personal Finance** (€5,6M) : filiale belge de crédit à la consommation de BNP Paribas (ex BNP Paribas Personal Finance Belgium), qui gère €500M d'encours pour 300 000 clients au travers de cartes de crédit et de prêts à la consommation, et compte 200 salariés.
- **€17,4M d'investissements complémentaires** dans les sociétés du portefeuille, pour les accompagner dans leurs projets de développement et leurs besoins de financement : Séchilienne-Sidec, InfoPro Communications, Itefin Participations (GFI Informatique), Capio.

Portefeuille de qualité

Altamir Amboise détient en portefeuille 29 sociétés fin 2010 (contre 34 fin 2009) pour **une valeur IFRS de €405,4M** (80% de participations non cotées et 20% de participations cotées).

Les 10 premières participations représentent 88% de la valeur totale : Prosodie, Vizada, Capio, THOM Europe (Histoire d'Or/Marc Orian), Maisons du Monde, Financière Hélios/Séchilienne-Sidec, InfoPro Communications, Afflelou, Altran, Buy Way.

Ces sociétés sont des leaders dans leur secteur et ont toutes, à l'exception de Vizada, enregistré une amélioration très significative de leur rentabilité en 2010.

Situation financière renforcée

Grâce aux cessions réalisées au cours de l'exercice, Altamir Amboise dispose au 31 décembre 2010 d'une **trésorerie nette de €30,6M** (contre une trésorerie négative de €10,7M au 31/12/2009) qui lui permettra de financer de nouveaux investissements en 2011.

Notons que la ligne de financement Ahau30 a été intégralement remboursée aux investisseurs tiers suite aux cessions de Vedici et Faceo. Altamir Amboise dispose par ailleurs de lignes de crédit d'un montant total de €22M, non utilisées fin 2010.

Le résultat net comptable se traduit par un gain de €5,1M (contre €9,8M en 2009). Rappelons que la comptabilité sociale, qui sert de base pour déterminer le bénéfice distribuable, ne prend pas en compte les plus-values latentes. Le report à nouveau reste déficitaire au 31/12/2010 et ne permet pas de distribuer de dividende au titre de l'exercice 2010.

Investissements à venir dans Apax France VIII

A partir du 1^{er} janvier 2011 (et conformément aux modalités approuvées en assemblée générale le 29 avril 2009), Altamir Amboise investira directement dans le Fonds Apax France VIII (en cours de levée), au travers d'un FCPR Apax France VIII-B qui lui est dédié, et non plus en co-investissement avec les Fonds comme précédemment.

Altamir Amboise a pris l'engagement d'investir un montant de €125M minimum et de €200M maximum dans Apax France VIII-B, avec la faculté d'ajuster tous les 6 mois le niveau de son engagement à la trésorerie effectivement disponible, comme c'était le cas jusqu'à présent. Pour le premier semestre 2011, la Gérance a décidé que la part d'Altamir Amboise dans tout nouvel investissement correspondra à la fourchette haute de son engagement.

Agenda

23 mars 2011 : Assemblée générale des actionnaires
3 mai 2011 : ANR au 31 mars 2011

A propos d'Altamir Amboise

Altamir Amboise est une société cotée de private equity. L'objectif poursuivi est l'accroissement de valeur de l'actif net par action, du niveau de celui réalisé par les acteurs les plus performants du private equity.

Altamir Amboise investit conjointement avec les fonds gérés par Apax Partners, un acteur de référence qui a plus de 30 ans d'expérience dans le métier de l'investissement.

Altamir Amboise donne ainsi accès, via la bourse, à un portefeuille diversifié d'entreprises à fort potentiel de croissance, dans les secteurs de spécialisation d'Apax : Technologies, Telecom, Distribution & Biens de Consommation, Media, Santé, Services aux Entreprises & Services Financiers.

Altamir Amboise est cotée sur Euronext Paris, Compartiment B, mnémonique : LTA, code ISIN : FR0000053837. La société est présente dans les indices CAC Small 90 et SBF 250. Le nombre total d'actions ordinaires d'Altamir Amboise est de 36 512 301 au 31 décembre 2010.

Pour en savoir plus : www.altamir-amboise.fr

Contact

Agathe Heinrich
Tél : +33 1 53 65 01 35
E-mail : agathe.heinrich@apax.fr

ANNEXE

Altamir Amboise publie deux séries d'états financiers : des comptes IFRS et des comptes sociaux.

Dans les comptes IFRS, le portefeuille est valorisé selon les principes de la Juste Valeur (*fair market value*), conformément aux recommandations de l'IPEV (International Private Equity Valuation organisation).

Les principaux éléments des comptes 2010 sont présentés ci-après (travaux d'audit terminés - certification en cours d'émission) :

RESULTAT IFRS

en M€	31/12/2009	31/12/2010
Variations de juste valeur du portefeuille	60,6	6,5
Ecart de valorisation sur cessions de la période	2,1	20,9
Autres revenus du portefeuille	0,2	9,0
Résultat du portefeuille de participations	62,9	36,4
Résultat opérationnel brut	51,8	27,3
Résultat opérationnel net	45,4	22,2
Résultat net revenant aux actionnaires ordinaires	44,7	20,3

BILAN IFRS

en M€	31/12/2009	31/12/2010
Actifs immobilisés	421,9	405,7
<i>dont portefeuille</i>	421,8	405,4
Actifs courants	1,1	30,8
Total Actif	423,0	436,5
Capitaux propres	402,6	423,1
Part revenant aux commandités et porteurs d'actions B	6,4	11,5
Provisions	1,5	1,6
Dettes	12,5	0,3
<i>dont Ahau 30</i>	11,4	0,0
Total Passif et Capitaux propres	423,0	436,5

RESULTAT SOCIAL

Le Résultat net comptable est la base de référence à partir de laquelle est calculé le bénéfice distribuable. La comptabilité sociale ne prend pas en compte les plus-values latentes; seules sont comptabilisées les moins-values latentes.

en M€	31/12/2009	31/12/2010
Résultat des opérations en revenus	(8,9)	(8,7)
Résultat des opérations en capital	20,2	13,9
Résultat exceptionnel	(1,5)	(0,1)
Résultat net comptable	9,8	5,1

BILAN SOCIAL

en M€	31/12/2009	31/12/2010
Actif immobilisé	278,5	245,9
Actif circulant	0,4	30,7
Autres	0,1	0,1
Total Actif	279,0	276,7
Capitaux propres	268,9	274,0
dont report à nouveau	(80,8)	(71,0)
dont résultat de l'exercice	9,8	5,1
Provisions	1,5	2,4
Dettes	8,6	0,3
Total passif	279,0	276,7