

## 2013 : Croissance économique<sup>1</sup> de 13,4% de l'ANR par action, qui atteint €14,87

- Progression de 10,4% de l'ANR par action après versement du dividende en 2013
- €115,2M de produits de cession ; €92,2M investis
- Le dividende proposé augmente de 10% à €0,45 par action

*Maurice Tchenio, Président d'Altamir Gérance a déclaré, « La bonne orientation des marchés, la forte croissance de l'ANR par action, la nouvelle politique de distribution du dividende de 2 à 3% de l'ANR et les efforts significatifs déployés par toute notre équipe pour assurer la promotion du titre se sont traduits par une progression de 40% du cours de bourse et un « Total Shareholder Return » de 45%. »*

**Paris, le 6 mars 2014** – L'Actif Net Réévalué<sup>2</sup> par action s'élève à €14,87 au 31 décembre 2013, en progression de 10,4% par rapport au 31 décembre 2012 (€13.47) et en progression de 7,9% depuis le 30 septembre 2013 (€13.78). En incluant le dividende de €0,41 par action versé en mai 2013, la croissance totale de l'ANR passe à 13,4%.

L'ANR a progressé principalement grâce aux bonnes performances opérationnelles des sociétés du portefeuille, couplé à une légère croissance des multiples de valorisation, et par « l'uplift » sur les cessions. L'EBITDA moyen des sociétés du portefeuille d'Altamir a progressé de 12,1% en 2013, et a surperformé largement l'évolution moyenne de l'EBITDA des 35 sociétés non-financières du CAC 40 (-4,6% en 2013).

L'Actif Net Réévalué (capitaux propres) au 31 décembre 2013 s'élève à €542,8M (contre €503,1M au 30/9/2013 et €491,7M au 31/12/2012).

### Cessions pour un total de €115,2M; deux désinvestissements majeurs en 2013

En 2013, Altamir a réalisé €115,2M de produits de cession (contre €39,9M en 2012) grâce principalement à la vente de **Codilink** (€65,1M), et à la cession de **Maisons du Monde** (€45,6M). Un accord définitif en vue de la cession de **Buy Way** a été signé en décembre 2013 et la transaction devrait intervenir en mars 2014. Par ailleurs, Altamir a cédé ses participations dans IEE (pour €1,9M) et DXO Labs (pour €1,6M).

### Capitaux investis de €92,2M ; sept nouvelles participations

Altamir a investi €74,5M dans sept nouvelles participations, et €17,7M dans des investissements complémentaires, pour un montant investi total de €92,2M en 2013 (contre €49,8M en 2012). Les nouveaux investissements sont les suivants :

---

<sup>1</sup> Croissance économique = croissance de l'ANR par action prenant en compte le dividende versé en mai 2013 (€0,41 par action)

<sup>2</sup> ANR (part des Associés Commanditaires porteurs d'actions ordinaires) nette de dette d'impôt, selon les normes IFRS



Deux nouveaux investissements par l'intermédiaire du fonds Apax France VIII:

- Groupe Inseec (€32,3M) : un des principaux acteurs de l'enseignement privé en France, et avec 11 écoles y compris à l'international.
- Snacks Développement (€31,9M) : leader français des produits salés apéritif à marque distributeur, avec une production de 25 000 tonnes et plus de 200 références produits. L'investissement d'Altamir dans Snacks Développement se décompose en €23,4M par l'intermédiaire du fonds Apax France VIII-B, et €8,5M en co-investissement avec ce fonds.

Cinq nouveaux investissements par l'intermédiaire du fonds Apax VIII LP :

- Cole Haan (€1,8M) : leader américain du design et de la distribution de chaussures, vêtements et accessoires haut de gamme pour femmes et hommes.
- GlobalLogic (€2,3M) : leader dans la prestation de services R&D externalisés dans le domaine des logiciels, auprès de clients d'envergure mondiale.
- One Call Care (€3,6M) : résultat de la fusion de deux sociétés américains leaders dans leurs secteurs, One Call et Align. Société en forte croissance qui a pour objet de réduire le coût des soins de santé pour les employeurs, en agrégeant un réseau de prestataires.
- Rhiag (€0,6M) : premier distributeur indépendant de pièces détachées automobiles en Italie, et en Europe de l'Est.
- rue21 (€2,0M) : un des plus importants distributeurs américains spécialisés dans les vêtements et les accessoires pour les jeunes.

Par ailleurs, €17,7M nets ont été investis pour accompagner les sociétés du portefeuille, principalement dans GFI (€9,0M), Infopro (€3,6M), Amplitude (€2,8M), Unilabs (€1,9M) et Vocalcom (€0,9M), légèrement compensés par un remboursement de €0,5M de Garda.

### **Un portefeuille concentré, composé de 22 sociétés en forte croissance**

Au 31 décembre 2013, la valeur IFRS du portefeuille d'Altamir s'élève à **€491,1M** (contre €418,3M au 31 décembre 2012, et €396,7M au 30 septembre 2013), constituée à hauteur de 73% de participations non cotées et de 27% de participations cotées. Le portefeuille se compose de **22 sociétés** (contre 20 fin 2012) : 21 sociétés LBO/Développement et une société du portefeuille historique de *venture*.

**Les dix principaux investissements représentent 82% de la valeur totale du portefeuille** (contre 84% fin 2012), avec par ordre décroissant : Infopro, Altran, Financière Hélios/Albioma, Buy Way, THOM Europe, GFI Informatique, Groupe Inseec, Snacks Développement, Capio et Amplitude.

### **Trésorerie et Engagements**

Altamir dispose d'une trésorerie nette de €82,1M<sup>3</sup> au 31 décembre 2013 (contre €98,2M au 31 décembre 2012).

---

<sup>3</sup> Solde dans les comptes consolidés d'Altamir (incluant les placements dans AARC et contrat de capitalisation)



La société a des engagements en cours à une hauteur maximale de €185M qui se décomposent de la manière suivante : de €48M à €128M dans le fonds Apax France VIII, et €45M dans le fonds Apax VIII LP. Par ailleurs, Altamir a l'obligation de co-investir aux côtés d'Apax France VII dans ses participations existantes (montant estimé de €10M), et a également €2M d'autres obligations à long terme (garantie de passif et autres).

Pour la période allant du 1er février au 31 juillet 2014, la décision a été prise de maintenir la part d'Altamir dans tout nouvel investissement du fonds Apax France VIII à la limite haute de son engagement (€280M), soit 40% de tout nouvel engagement pris par ce fonds.

### **Dividende proposé de €0,45 en progression de 10% par rapport à l'année dernière**

Conformément à la politique d'Altamir visant à distribuer de 2% à 3% de la valeur de l'ANR par an aux porteurs d'actions ordinaires, le Conseil de Surveillance de la société proposera à l'Assemblée Générale qui se tiendra le 24 avril 2014, un dividende par action de €0,45, soit 3% de l'ANR. Le dividende proposé est en progression de 10% par rapport au dividende versé en 2013. Il sera mis en paiement le 22 mai 2014 (détachement du coupon le 19 mai).

### **Prochains rendez-vous et communiqués**

6 mars 2014	Présentation <i>webcast</i> des résultats au 31 décembre 2013 (en anglais)
24 avril 2014	Assemblée Générale des actionnaires
14 mai 2014	ANR au 31 mars 2014

### **A propos d'Altamir (éligible au PEA PME)**

Altamir est une société cotée de private equity dont les actifs sous gestion atteignent plus de €500 millions. La société a pour objectif d'accroître son actif net réévalué par action (ANR) et de surperformer ses indices de référence (le CAC Mid & Small, et le LPX Europe).

Altamir investit par l'intermédiaire des fonds gérés par Apax Partners France, un des leaders du private equity dans les pays d'Europe francophone, et par l'intermédiaire des fonds conseillés par Apax Partners LLP, un des principaux acteurs du private equity dans le monde. Actionnaires majoritaires ou de référence, les Fonds Apax réalisent des opérations de capital transmission et capital développement et accompagnent les dirigeants d'entreprises dans la mise en œuvre d'objectifs ambitieux de création de valeur.

Altamir donne accès à un portefeuille diversifié d'entreprises à fort potentiel de croissance dans les secteurs de spécialisation d'Apax : Technologies, Media, Telecom, Distribution & Biens de Consommation, Santé, Services aux Entreprises & Services Financiers. Le portefeuille est également diversifié par taille et par géographie: des sociétés de taille moyenne situées dans les pays francophones en Europe, et des grandes entreprises situées en Europe, Amérique du Nord, et dans les principaux pays émergents (Chine, Inde, Brésil).

Altamir est cotée, depuis sa création en 1995, sur NYSE Euronext Paris, Compartiment B, mnémonique : LTA, code ISIN : FR0000053837. La société est présente, entre autres, dans les indices CAC Small, CAC Mid & Small, CAC All-Tradable, et LPX Europe. Le nombre total d'actions ordinaires d'Altamir est de 36 512 301 au 31 décembre 2013. Pour en savoir plus : [www.altamir.fr](http://www.altamir.fr)

### **Contact**

Raquel Lizarraga

Tél. : +33 1 53 65 01 33 / E-mail : [raquel.lizarraga@altamir.fr](mailto:raquel.lizarraga@altamir.fr)

## **ANNEXE**

Altamir 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 2013 sont présentés ci-après (travaux d'audit terminé, sauf pour les participations du fonds Apax VIII LP - certificat en cours d'émission) :

### **RESULTAT IFRS**

en M€	31/12/2013	31/12/2012 (Pro-forma)
Variations de juste valeur du portefeuille	86,3	81,3
Ecart de valorisation sur cessions de la période	9,6	(1,0)
Autres revenus du portefeuille	0,3	4,7
<b>Résultat du portefeuille de participations</b>	<b>96,2</b>	<b>85,0</b>
Résultat opérationnel brut	81,9	67,8
Résultat opérationnel net	63,9	54,7
<b>Résultat net revenant aux actionnaires ordinaires</b>	<b>65,9</b>	<b>57,1</b>

### **BILAN IFRS**

en M€	31/12/2013	31/12/2012
Actifs immobilisés	495,5	422,5
<i>dont portefeuille</i>	<i>491,1</i>	<i>418,3</i>
Actifs courants	82,4	98,7
<b>Total Actif</b>	<b>577,8</b>	<b>521,2</b>
Capitaux propres	542,8	491,7
Part revenant aux commandités et porteurs d'actions B	28,3	24,1
Dettes	6,7	5,4
<b>Total Passif et Capitaux Propres</b>	<b>577,8</b>	<b>521,2</b>



## RESULTAT SOCIAL

La comptabilité sociale ne prend pas en compte les plus-values latentes; seules sont comptabilisées les moins-values latentes.

en M€	31/12/2013	31/12/2012
Résultat des opérations en revenus	(10,1)	(8,5)
Résultat des opérations en capital	72,7	60,8
Résultat exceptionnel	2,3	0,2
<b>Résultat net comptable</b>	<b>65,0</b>	<b>52,5</b>

## BILAN SOCIAL

en M€	31/12/2013	31/12/2012
Actif immobilisé	401,2	336,4
Actif circulant	81,2	102,2
<b>Total Actif</b>	<b>482,5</b>	<b>438,6</b>
Capitaux propres	476,0	436,1
dont report à nouveau	0,0	0,0
dont résultat de l'exercice	65,0	52,5
Provisions	5,7	0,0
Dettes	0,8	2,6
<b>Total Passif</b>	<b>482,5</b>	<b>438,6</b>