

## ANR par action au 30 juin 2014 : progression de 8,9% dividende inclus ; €15,74 par action après détachement du dividende

Paris, le 29 août 2014 - L'Actif Net Réévalué<sup>1</sup> par action s'élève à €15,74 au 30 juin 2014 après détachement du dividende de €0.45<sup>2</sup> par action versé en mai 2014. En incluant le dividende, l'ANR par action est en progression de 8,9% par rapport au 31 décembre 2013 (€14,87).

Cette progression s'explique par la croissance de 6,6%<sup>3</sup> en moyenne de l'EBITDA des sociétés du portefeuille, et par l'accroissement du multiple moyen de valorisation qui passe de 8.9x à 9.3x. Cet accroissement du multiple est principalement dû à l'augmentation des cours de bourse des sociétés cotées (GFI et Albioma).

Au total, l'Actif Net IFRS (capitaux propres) au 30 juin s'élève à €574,6M<sup>4</sup> (par rapport à €542,8M au 31/12/2013, et €550,7M au 31/3/2014).

### Produits de cession pour €42,3M ; un désinvestissement majeur

La cession de **Buy Way** a été finalisée début avril pour un montant de €40,0M, soit 8,3x l'investissement initial, en incluant le dividende perçu en 2013. L'opération prévoit deux compléments de prix dus en 2015 et 2016 pour un montant additionnel équivalent à 1,2x le prix d'acquisition. Ces compléments de prix ne sont pas pris en compte dans la valorisation au 30 juin 2014.

Par ailleurs, la vente d'actions sur le marché de la société cotée **DBV Technologies** a généré un produit de €1,3M. DBV Technologies est la dernière société de « venture capital » dans le portefeuille d'Altamir. Altamir a reçu également une distribution de €0,8M de **Garda** suite à un refinancement de la dette de la société.

### Nouveaux investissements et engagements pour €31,5M

Fin juin, les fonds gérés par Apax Partners MidMarket ont signé un accord irrévocable en vue d'acquérir la société **SK FireSafety Group**, un des leaders des équipements de sécurité incendie en Europe du Nord. L'engagement d'Altamir pour ce nouvel investissement est de €28,4M.

Par ailleurs, Altamir a investi par l'intermédiaire du Fonds Apax VIII LP €0,3M dans la société **Genex**, un leader américain dans la gestion des soins médicaux pour les accidentés du travail.

---

<sup>1</sup> ANR (part des Associés Commanditaires porteurs d'actions ordinaires), net d'impôt

<sup>2</sup> 0,4459 arrondis à 0,45

<sup>3</sup> Hors les sociétés détenues par l'intermédiaire du Fonds Apax VIII LP, dont l'EBITDA moyen a progressé de 10% sur la période

<sup>4</sup> m = millions



Les investissements complémentaires pour €2,8M (net) se décomposent comme suit : €3,0M dans la société Altrafin afin d'augmenter le taux de détention d'Altran, légèrement compensé par un ajustement de €0,2M dans le montant total investi dans GlobalLogic.

### Autres activités des sociétés du portefeuille

L'EBITDA moyen des sociétés du portefeuille a cru de 6,6% sur le semestre en excluant les sociétés détenues par l'intermédiaire du Fonds Apax VIII LP, dont l'EBITDA moyen a progressé de 10% sur la période. Les faits marquants pour les dix principales participations sont :

- Albioma : le résultat net part du groupe progresse de 9%. Le semestre a été marqué par l'excellent démarrage de la centrale biomasse au Brésil ainsi que par le gain d'un appel à projet pour une centrale de pointe de 40MW à La Réunion. La société a également renforcé son bilan par le placement privé d'un emprunt obligataire (Euro PP) de 80 millions d'euros à échéance 2020 assorti d'un coupon de 3,85%.
- Altran : le CA progresse de 6,5% à €862M, grâce à une croissance organique de 2,1% et aux contributions des sociétés acquises (Foliage aux US et Tass au Benelux). Le taux de facturation a atteint un niveau record de 86,7% au deuxième trimestre. Le 11 juillet, la société a procédé à un nouveau placement privé de €85M (Euro PP). La société confirme pour 2014, les objectifs de son plan stratégique.
- Amplitude : croissance de 15% du CA sur l'année fiscale (clôturant le 30 juin) et de 18% de l'EBITDA grâce au démarrage encourageant des filiales brésilienne et américaine et une croissance organique forte en Europe.
- Capio : la société a procédé à la cession des murs de 7 hôpitaux en France et de ses activités au Royaume-Uni. Les produits de cession ont été utilisés à réduire l'endettement de la société. L'EBITDA progresse de 2% sur le premier semestre.
- GFI : croissance de l'activité de 4,9% et amélioration de la marge opérationnelle de 18% qui se transcrit intégralement dans l'EBITDA (€24,0M). Trois acquisitions ont été réalisées au premier semestre : Awak'IT, itn et Aerial.
- Groupe Inseec : le CA baisse de 4% sur le premier semestre suite à des effets de calendrier. Le groupe implémente actuellement une nouvelle organisation destinée à faciliter les procédures d'accréditations internationales.
- Infopro : l'EBITDA est en phase avec le budget en croissance de 88%, l'intégration du Moniteur se déroulant de manière plus que satisfaisante.
- Snacks Développement : progression du CA de 9% sur les 5 premiers mois de l'année, tiré par les activités de Tuiles et Crackers.
- Texa : progression du CA de 16% et de l'EBITDA de 37% sur le premier semestre grâce à une croissance organique de 6%, l'intégration du groupe Clé acquis en décembre et un pilotage serré des coûts.



- Thom Europe : progression de l'EBITDA de 4% (sur six mois au 31 mars 2014) malgré un marché difficile. Cinq nouveaux magasins ont été ouverts ou rachetés sur la période et trente autres devraient être acquis courant août. Le 18 juillet, la société a procédé à un refinancement high yield de €345M.
- Le portefeuille détenu au travers du Fonds Apax VIII-LP : toutes les sociétés (Cole Haan, Garda, Global Logic, One Call, Rhiag) ont bien performé à l'exception de rue21 dont les résultats sont en-dessous des attentes. La valeur globale du portefeuille a progressé de 17,2% sur le semestre.

### Portefeuille et trésorerie d'Altamir

Au 30 juin 2014, le portefeuille d'Altamir comprend **22 sociétés**, pour une **valeur IFRS totale de €511,0M** dont 18 sociétés non-cotées (64% du portefeuille en valeur) et 4 sociétés cotées (36% du portefeuille en valeur).

**Les dix premiers investissements représentent 87%** de la valeur totale du portefeuille à la fin de la période (contre 82% fin 2013) avec par ordre décroissant : Infopro, Altran, Albioma, GFI, THOM Europe, Groupe Inseec, Snacks Développement, Capio, Amplitude et Texa.

Au 30 juin 2014, Altamir dispose d'une trésorerie nette de €88,4M (contre €82,1M au 31 décembre 2013) avec des engagements pour un total de €175M.

Pour la période allant du 1er août 2014 au 31 janvier 2015, la Gérance a décidé de maintenir la part d'Altamir dans tout nouvel investissement du fonds Apax France VIII à la limite haute de son engagement (280 millions d'euros), soit 40% de tout nouvel engagement pris par le fonds Apax France VIII.

### Événements survenus depuis le 30 juin 2014

- L'acquisition de **SK FireSafety Group** par le Fonds Apax France VIII a été finalisée le 16 juillet 2014.
- Fin juillet, Altamir a récupéré **€16,0M**, soit 40% de son investissement initial dans **THOM Europe**, suite au refinancement de la dette de cette société par une émission high yield.
- En juillet et en août 2014, les fonds conseillés par Apax Partners LLP ont signé des accords en vue d'acquies trois nouvelles sociétés, comme suit :
  - Une participation dans **China Huarong Asset Management Company Ltd**, une des plus grandes sociétés de gestion financière détenues par l'état chinois ;
  - Une participation dans la société **Cholamandalam Investment and Finance Company Limited** ("Chola"), un leader dans le secteur financier indien.
  - **Answers Corporation**, la société mère de Answers.com, un leader américain dans les solutions de marketing basées sur le « cloud ».

Ces engagements devraient se concrétiser au cours du quatrième trimestre de 2014.

**Le rapport financier semestriel 2014 d'Altamir est disponible sur le site internet [www.altamir.fr](http://www.altamir.fr)**



\* \* \* \* \*

## Prochaine publication

14 novembre 2014

L'ANR au 30 septembre 2014

## A propos de Altamir

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, Telecom, Media, Distribution, Santé et Services. 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 30 juin 2014. 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)