

Paris, le 16 février 2012.

Un très bon exercice 2011 :

- **€189M de cessions et €109M de plus-values¹**
- **Trois nouveaux investissements**
- **€132M de trésorerie**

Elargissement de la politique d'investissement à l'international

« Altamir Amboise a réalisé de très bonnes performances en 2011. La Société a investi dans trois nouvelles sociétés qui présentent de belles perspectives de croissance. Elle a atteint un niveau record de cessions et dégagé des plus-values significatives. Grâce à ces bonnes performances, Altamir Amboise va être en mesure de distribuer un dividende à ses actionnaires au titre de l'exercice 2011. » a déclaré Maurice Tchenio, Président d'Altamir Amboise Gérance.

Niveau historique de cessions

Altamir Amboise signe en 2011 une année record en termes de désinvestissements : les produits de cession ont atteint **€188,7M²** incluant les revenus liés, en hausse de 61% par rapport à 2010 (€117,3M) ; ils proviennent essentiellement des cessions de Vizada, Prosodie, Outremer Telecom, des activités espagnoles de Capio, et dans une moindre mesure de celles de Cegid, Equalliance, RueduCommerce, Hubwoo et Hybrigenics.

Les cessions ont généré €91,7M de plus-value par rapport au prix de revient d'origine et €17,7M de revenus liés (intérêts et dividendes), soit un total de **€109,4M**, en très forte augmentation par rapport à 2010 (€48,2M).

Evolution de l'ANR

L'Actif Net Réévalué³ par action s'élève à **€12,10** au 31 décembre 2011, soit une hausse de **4,4%** par rapport au 31 décembre 2010 (€11,59) et un recul de 0,4% par rapport au 30 septembre 2011 (€12,15).

¹ par rapport au prix de revient, intérêts et dividendes inclus

² M : millions

³ ANR (part des Associés Commanditaires porteurs d'actions ordinaires), net de dette d'impôt

La progression de l'ANR sur un an est due aux plus-values de cessions réalisées au cours de l'exercice et aux très bonnes performances opérationnelles des sociétés du portefeuille. Elle est fortement réduite par la baisse des multiples des sociétés cotées du portefeuille et des sociétés comparables cotées qui sont utilisées pour valoriser le portefeuille non coté.

Au total, l'**Actif Net IFRS** (capitaux propres) au 31 décembre 2011 s'élève à **€441,8M** (contre €443,7M au 30/09/2011 et €423,1M au 31/12/2010).

Trois nouveaux investissements

Au cours de l'exercice 2011, Altamir Amboise a investi et engagé un montant total de **€71,8M**, en progression de 14% par rapport à 2010 (€63,0M).

La Société a mis en œuvre les nouvelles modalités d'investissement auprès des Fonds gérés par Apax Partners, investissant dans le Fonds Apax France VIII au travers du FCPR Apax France VIII-B qui lui est dédié, et non plus en co-investissement avec les Fonds comme précédemment. Elle a investi et engagé au travers de ce FCPR **€50,5M** dans trois nouvelles sociétés qui présentent un fort potentiel de croissance :

- **Amplitude** (€18,8M) : société basée à Valence qui conçoit, développe et commercialise en France et à l'étranger des prothèses orthopédiques de hanches et de genoux.
- **Numericable Belgique/Luxembourg** (€21,2M) : la société qui propose une offre Triple Play attractive est le principal câblo-opérateur de la région bruxelloise et dispose de 25% du marché luxembourgeois.
- **Vocalcom** (€10,5M) : éditeur de solutions logicielles et technologiques pour les centres de contacts clients, intégrant différents canaux de communication (téléphone, email, SMS, WebChat, terminaux mobiles). Les solutions de Vocalcom sont utilisées dans 3 500 centres répartis dans 43 pays.

Elle a par ailleurs réalisé **€21,3M** d'investissements et engagements complémentaires dans les sociétés du portefeuille, comprenant notamment des apports en collatéral consécutifs à la baisse des cours de bourse de certaines sociétés cotées.

Portefeuille de qualité

Au 31 décembre 2011, la valeur IFRS du portefeuille d'Altamir Amboise s'élève à **€321,2M** (contre €405,4M fin 2010), dont 85% de participations non cotées et 15% de participations cotées. Le portefeuille est composé de **25 sociétés** (contre 29 fin 2010) qui se décompose en 17 participations LBO/Développement, 8 sociétés de venture.

Les 10 premières participations représentent 86% de la valeur totale (88% fin 2010) avec par ordre décroissant : THOM Europe (Histoire d'Or/Marc Orian), Maisons du Monde, InfoPro Communications, Buy Way Personal Finance, Capio, Alain Afflelou, Financière Hélios/Séchilienne-Sidec, Numéricable Belgique/Luxembourg, Altran, Amplitude.

Ces sociétés sont des leaders dans leur secteur et ont enregistré une amélioration significative de leur rentabilité en 2011.

Trésorerie et investissements 2012

Grâce aux plus-values réalisées au cours de l'exercice, Altamir Amboise dispose au 31 décembre 2011 d'une trésorerie nette de **€132,3M⁴** (€30,6M au 31/12/2010).

En conséquence, pour la période allant du 1^{er} février 2012 au 31 juillet 2012, la Gérance a décidé de maintenir la part d'Altamir Amboise dans tout nouvel investissement à la fourchette haute de son engagement (€280M), soit 40% de tout nouvel engagement pris par le Fonds Apax France VIII.

Dividende

Le résultat net comptable de l'exercice clos au 31 décembre 2011 se traduit par un bénéfice de **€120,0M** (contre €5,1M au 31/12/2010).

Ce résultat intègre les plus-values enregistrées au niveau du FCPR Ahau 30 et reconnues dans le résultat social d'Altamir Amboise suite à la dissolution de ce fonds en octobre 2011.

Il sera proposé à l'assemblée générale du 29 mars prochain le vote d'un dividende de **€0,20** par action⁵ pour les actionnaires commanditaires, dont €0,10 par action à titre exceptionnel pour tenir compte de l'absence de distribution sur les trois derniers exercices.

Pour rappel, la politique de distribution de dividende pour les actionnaires commanditaires est identique à celle des porteurs d'actions B et de l'associé commandité telle qu'elle résulte des statuts, soit 20% du résultat retraité⁶.

Elargissement de la politique d'investissement à l'international

Crée en 1995 avec un capital de €12M, Altamir Amboise s'est exclusivement développé en investissant aux côtés ou au travers des fonds gérés par Apax Partners France, et affiche à fin décembre 2011 plus de €450M d'actifs sous gestion, dont plus de €130M de trésorerie.

Compte tenu de la qualité de son portefeuille actuel, la Gérance anticipe une croissance significative des actifs sous gestion d'Altamir Amboise à un horizon de cinq ans et a donc étudié la meilleure façon d'allouer ces actifs à l'avenir.

A l'issue de sa réflexion et après consultation du Conseil de Surveillance, la Gérance a décidé de faire évoluer la politique d'investissement d'Altamir Amboise. Tout en continuant à être un investisseur significatif des fonds gérés par Apax Partners France, Altamir Amboise allouera l'excédent de ses ressources :

- aux Fonds gérés par Apax Partners LLP, dont le siège est basé à Londres ;
- à des co-investissements directs aux côtés des Fonds Apax Partners France et Apax Partners LLP.

Investir dans les fonds gérés par Apax Partners LLP permet à Altamir Amboise :

- 1) de rester cohérent avec sa politique d'investissement:** Apax Partners LLP et Apax Partners France partage la même stratégie d'investissement qui consiste à

⁴ Solde dans les comptes sociaux d'Altamir Amboise

⁵ Le coupon serait détaché de l'action le 19 avril 2012 et le paiement du dividende en numéraire serait effectué le 24 avril 2012

⁶ Résultat net comptable de l'exercice 2011 cumulé aux résultats nets comptables des trois derniers exercices n'ayant pas donné lieu à distribution

investir dans des sociétés de croissance dans les mêmes secteurs de spécialisation, en tant qu'actionnaire majoritaire ou de référence et avec des objectifs ambitieux de création de valeur ;

2) de se diversifier géographiquement et en terme de taille d'opérations : Apax Partners LLP investit en Europe (hors France), en Israël, aux Etats-Unis et dans les pays émergents (Brésil, Chine, Inde) et dispose pour cela d'une équipe étoffée de 100 professionnels expérimentés, répartie dans 10 bureaux dans le monde; ses opérations de LBO ou capital développement portent sur des entreprises de taille plus importante : €1Md à €5Mds de valeur d'entreprise, contre €100M à €1Md pour Apax Partners France.

3) de capitaliser sur les performances de deux sociétés de gestion, leaders sur leur marché respectif.

La Gérance compte prendre en 2012 un engagement dans le Fonds Apax VIII qu'Apax Partners LLP est en train de lever actuellement et qui vise à réunir €9Mds.

Prochains rendez-vous

29 mars 2012 : Assemblée Générale
4 mai 2012 : ANR au 31 mars 2012

A propos d'Altamir Amboise

Altamir Amboise est depuis sa création, en 1995, une société cotée de private equity, qui dispose aujourd'hui de près de €500 millions d'actifs sous gestion.

Elle investit exclusivement dans les fonds gérés par Apax Partners, un acteur de référence qui a 40 ans d'expérience dans le métier de l'investissement.

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

Les fonds Apax réalisent des opérations de capital transmission (LBO) et de capital développement, dans lesquelles ils sont majoritaires ou actionnaires de référence. En alignant avec les siens les intérêts des équipes dirigeantes qu'il accompagne, Apax Partners est à même de fixer des objectifs ambitieux de création de valeur.

Altamir Amboise est cotée sur NYSE Euronext Paris, Compartiment B, mnémonique : LTA, code ISIN : FR0000053837. La société est présente dans les indices CAC Small (ex CAC Small 90) et CAC All-Tradable (ex SBF 250). Le nombre total d'actions ordinaires d'Altamir Amboise est de 36 512 301 au 31 décembre 2011.

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 2011 sont présentés ci-après (travaux d'audit terminés - certification en cours d'émission) :

RESULTAT IFRS

en M€	31/12/2010	31/12/2011
Variations de juste valeur du portefeuille	6,5	(25,9)
Ecart de valorisation sur cessions de la période	20,9	42,7
Autres revenus du portefeuille	9,0	19,6
Résultat du portefeuille de participations	36,4	36,4
Résultat opérationnel brut	27,3	23,4
Résultat opérationnel net	22,2	18,1
Résultat net revenant aux actionnaires ordinaires	20,3	18,8

BILAN IFRS

en M€	31/12/2010	31/12/2011
Actifs immobilisés <i>dont portefeuille</i>	405,7 405,4	321,4 321,2
Actifs courants	30,8	139,3
Total Actif	436,5	460,7
Capitaux propres	423,1	441,8
Part revenant aux commandités et porteurs d'actions B	11,5	16,8
Provisions	1,6	0,2
Dettes	0,3	1,9
Total Passif et Capitaux propres	436,5	460,7

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€	31/12/2010	31/12/2011
Résultat des opérations en revenus	(8,7)	(9,5)
Résultat des opérations en capital	13,9	128,3
Résultat exceptionnel	(0,1)	1,2
Résultat net comptable	5,1	120,0

BILAN SOCIAL

en M€	31/12/2010	31/12/2011
Actif immobilisé	245,9	258,1
Actif circulant	30,7	137,9
Autres	0,1	0,1
Total Actif	276,7	396,1
Capitaux propres	274,0	394,0
dont report à nouveau	(71,0)	(65,9)
dont résultat de l'exercice	5,1	120,0
Provisions	2,4	0,2
Dettes	0,3	1,9
Total passif	276,7	396,1