

|                                   |
|-----------------------------------|
| RCS : PARIS<br>Code greffe : 7501 |
|-----------------------------------|

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de PARIS atteste l'exactitude des informations  
transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-S)

|                                                                                                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Numéro de gestion : 2008 B 13792<br>Numéro SIREN : 504 829 417<br>Nom ou dénomination : APAX PARTNERS |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Ce dépôt a été enregistré le 29/05/2019 sous le numéro de dépôt 39334

## DEPOT DES COMPTES ANNUELS

DATE DEPOT : 29-05-2019

N° DE DEPOT : 039334

N° GESTION : 2008B13792

N° SIREN : 504829417

DENOMINATION : APAX PARTNERS

ADRESSE : 1 rue Paul Cézanne 75008 Paris

MILLESIME : 2018

DocuSigned by:  
  
83C8546E1312467...

**APAX PARTNERS**

Société par actions simplifiée au capital de 1.426.655 euros  
Siège social : 1 rue Paul Cézanne – 75008 PARIS  
504 829 417 RCS PARIS

**COMPTES ANNUELS**

**EXERCICE 2018**

**Bilan Actif**

APAX PARTNERS SAS

Période du 01/01/18 au 31/12/18

Edition du 12/04/19

| RUBRIQUES                                                  | BRUT              | Amortissements   | Net (N)<br>31/12/2018 | Net (N-1)<br>31/12/2017 |
|------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|-----------------------|-------------------------|
| CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ                                |                   |                  |                       |                         |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES                              |                   |                  |                       |                         |
| Frais d'établissement                                      | 83 544            | 83 544           |                       |                         |
| Frais de développement                                     |                   |                  |                       |                         |
| Concession, brevets et droits similaires                   | 513 639           | 44 312           | 469 326               | 465 000                 |
| Fonds commercial                                           |                   |                  |                       |                         |
| Autres immobilisations incorporelles                       |                   |                  |                       |                         |
| Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles      |                   |                  |                       |                         |
| <b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>               | <b>597 183</b>    | <b>127 856</b>   | <b>469 326</b>        | <b>465 000</b>          |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES                                |                   |                  |                       |                         |
| Terrains                                                   |                   |                  |                       |                         |
| Constructions                                              |                   |                  |                       |                         |
| Installations techniques, matériel et outillage industriel |                   |                  |                       |                         |
| Autres immobilisations corporelles                         | 1 783 994         | 1 142 018        | 621 977               | 830 470                 |
| Immobilisations en cours                                   |                   |                  |                       |                         |
| Avances et acomptes                                        |                   |                  |                       |                         |
| <b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>                 | <b>1 783 994</b>  | <b>1 142 018</b> | <b>621 977</b>        | <b>830 470</b>          |
| IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES                                |                   |                  |                       |                         |
| Participation par M.E                                      |                   |                  |                       |                         |
| Autres participations                                      | 3 113 030         | 1 035 259        | 2 077 771             | 1 809 757               |
| Créances rattachées à participations                       | 463 168           |                  | 463 168               | 614 334                 |
| Autres titres immobilisés                                  |                   |                  |                       |                         |
| Prêts                                                      | 467 500           |                  | 467 500               | 319 365                 |
| Autres immobilisations financières                         | 1 936 048         | 1 756 069        | 179 980               | 789 389                 |
| <b>TOTAL immobilisations financières :</b>                 | <b>5 979 746</b>  | <b>2 791 328</b> | <b>3 188 418</b>      | <b>3 532 845</b>        |
| <b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>                                    | <b>8 340 923</b>  | <b>4 061 202</b> | <b>4 279 721</b>      | <b>4 828 315</b>        |
| STOCKS ET EN-COURS                                         |                   |                  |                       |                         |
| Stocks de matières premières                               |                   |                  |                       |                         |
| Stocks d'en-cours de product. de biens                     |                   |                  |                       |                         |
| Stocks d'en-cours product. de services                     |                   |                  |                       |                         |
| Stocks produits intermédiaires et finis                    |                   |                  |                       |                         |
| Stocks de marchandises                                     |                   |                  |                       |                         |
| <b>TOTAL stocks et en-cours :</b>                          |                   |                  |                       |                         |
| CRÉANCES                                                   |                   |                  |                       |                         |
| Avances, acomptes versés sur commandes                     | 14 686            |                  | 14 686                |                         |
| Créances clients et comptes rattachés                      | 9 121 789         |                  | 9 121 789             | 14 230 966              |
| Autres créances                                            | 4 388 512         |                  | 4 388 512             | 955 821                 |
| Capital souscrit et appelé, non versé                      |                   |                  |                       |                         |
| <b>TOTAL créances :</b>                                    | <b>13 524 987</b> |                  | <b>13 524 987</b>     | <b>15 186 787</b>       |
| DISPONIBILITÉS ET DIVERS                                   |                   |                  |                       |                         |
| Valeurs mobilières de placement                            | 3 500 000         |                  | 3 500 000             | 8 000 000               |
| Disponibilités                                             | 5 769 764         |                  | 5 769 764             | 3 479 377               |
| Charges constatées d'avance                                | 658 661           |                  | 658 661               | 62 271                  |
| <b>TOTAL disponibilités et divers :</b>                    | <b>9 928 425</b>  |                  | <b>9 928 425</b>      | <b>11 541 647</b>       |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                                     | <b>23 453 412</b> |                  | <b>23 453 412</b>     | <b>26 728 435</b>       |
| Frais d'émission d'emprunts à étaler                       |                   |                  |                       |                         |
| Primes remboursement des obligations                       |                   |                  |                       |                         |
| Ecart de conversion actif                                  |                   |                  |                       |                         |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                                       | <b>31 794 335</b> | <b>4 061 202</b> | <b>27 733 133</b>     | <b>31 556 750</b>       |

**Bilan Passif**

APAX PARTNERS SAS

Période du 01/01/18 au 31/12/18

Edition du 12/04/19

| RUBRIQUES                                               | Net (N)<br>31/12/2018 | Net (N-1)<br>31/12/2017 |
|---------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>SITUATION NETTE</b>                                  |                       |                         |
| Capital social ou individuel dont versé 1 426 655       | 1 426 655             | 1 426 655               |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...             | 81 634                | 81 634                  |
| Ecarts de réévaluation dont écart d'équivalence         |                       |                         |
| Réserve légale                                          | 142 666               | 142 666                 |
| Réserves statutaires ou contractuelles                  |                       |                         |
| Réserves réglementées                                   |                       |                         |
| Autres réserves                                         |                       |                         |
| Report à nouveau                                        | 7 029 137             | 5 033 942               |
| Résultat de l'exercice                                  | 6 383 841             | 11 816 424              |
| <b>TOTAL situation nette :</b>                          | <b>15 063 932</b>     | <b>18 501 320</b>       |
| <b>SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT</b>                     |                       |                         |
| <b>PROVISIONS RÉGLEMENTÉES</b>                          | 167 558               | 49 973                  |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                 | <b>15 231 490</b>     | <b>18 551 293</b>       |
| <b>Autres fonds propres</b>                             |                       |                         |
| Produits des émissions de titres participatifs          |                       |                         |
| Avances conditionnées                                   |                       |                         |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>                             |                       |                         |
| <b>Provisions pour risques et charges</b>               |                       |                         |
| Provisions pour risques                                 | 34 196                |                         |
| Provisions pour charges                                 |                       |                         |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>               | <b>34 196</b>         |                         |
| <b>DETTES FINANCIÈRES</b>                               |                       |                         |
| Emprunts obligataires convertibles                      |                       |                         |
| Autres emprunts obligataires                            | 35                    |                         |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit  | 94 554                | 94 554                  |
| Emprunts et dettes financières divers                   |                       |                         |
| <b>TOTAL dettes financières :</b>                       | <b>94 589</b>         | <b>94 554</b>           |
| <b>AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS</b> |                       |                         |
| <b>DETTES DIVERSES</b>                                  |                       |                         |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                | 2 361 765             | 1 551 991               |
| Dettes fiscales et sociales                             | 7 310 426             | 9 444 936               |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés         |                       | 1 000 000               |
| Autres dettes                                           | 141 520               | 44 066                  |
| <b>TOTAL dettes diverses :</b>                          | <b>9 813 711</b>      | <b>12 040 994</b>       |
| <b>PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCES</b>                     | 2 559 147             | 869 909                 |
| <b>DETTES</b>                                           | <b>12 467 447</b>     | <b>13 005 456</b>       |
| <b>Ecarts de conversion passif</b>                      |                       |                         |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                                    | <b>27 733 133</b>     | <b>31 556 750</b>       |

**Compte de Resultat (Première Partie)**

APAX PARTNERS SAS

Période du 01/01/18 au 31/12/18

Edition du 12/04/19

| RUBRIQUES                                                       | France            | Export           | Net (N)<br>31/12/2018 | Net (N-1)<br>31/12/2017 |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|-----------------------|-------------------------|
| Ventes de marchandises                                          |                   |                  |                       |                         |
| Production vendue de biens                                      |                   |                  |                       |                         |
| Production vendue de services                                   | 26 010 810        | 9 439 990        | 35 450 800            | 40 687 604              |
| <b>Chiffres d'affaires nets</b>                                 | <b>26 010 810</b> | <b>9 439 990</b> | <b>35 450 800</b>     | <b>40 687 604</b>       |
| Production stockée                                              |                   |                  |                       |                         |
| Production immobilisée                                          |                   |                  |                       |                         |
| Subventions d'exploitation                                      |                   |                  |                       |                         |
| Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges |                   |                  |                       | 1 000                   |
| Autres produits                                                 |                   |                  | 9                     | 7                       |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                                  |                   |                  | <b>35 460 809</b>     | <b>40 688 611</b>       |
| <b>CHARGES EXTERNES</b>                                         |                   |                  |                       |                         |
| Achats de marchandises [et droits de douane]                    |                   |                  |                       |                         |
| Variation de stock de marchandises                              |                   |                  |                       |                         |
| Achats de matières premières et autres approvisionnement        |                   |                  |                       |                         |
| Variation de stock [matières premières et approvisionnement]    |                   |                  |                       |                         |
| Autres achats et charges externes                               |                   |                  | 7 628 476             | 6 997 769               |
| <b>TOTAL charges externes :</b>                                 |                   |                  | <b>7 628 476</b>      | <b>6 997 769</b>        |
| <b>IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS</b>                    |                   |                  | 949 912               | 1 057 292               |
| <b>CHARGES DE PERSONNEL</b>                                     |                   |                  |                       |                         |
| Salaires et traitements                                         |                   |                  | 10 368 140            | 9 139 399               |
| Charges sociales                                                |                   |                  | 3 893 346             | 3 410 423               |
| <b>TOTAL charges de personnel :</b>                             |                   |                  | <b>14 261 485</b>     | <b>12 549 821</b>       |
| <b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>                                 |                   |                  |                       |                         |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations                |                   |                  | 291 585               | 299 641                 |
| Dotations aux provisions sur immobilisations                    |                   |                  |                       |                         |
| Dotations aux provisions sur actif circulant                    |                   |                  |                       |                         |
| Dotations aux provisions pour risques et charges                |                   |                  |                       |                         |
| <b>TOTAL dotations d'exploitation :</b>                         |                   |                  | <b>291 585</b>        | <b>299 641</b>          |
| <b>AUTRE CHARGES D'EXPLOITATION</b>                             |                   |                  | 52                    | 2                       |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                                   |                   |                  | <b>23 131 510</b>     | <b>20 904 525</b>       |
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>                                  |                   |                  | <b>12 319 299</b>     | <b>19 784 085</b>       |

**Compte de Résultat (Seconde Partie)**

APAX PARTNERS SAS

Période du 01/01/18 au 31/12/18

Edition du 12/04/19

| RUBRIQUES                                                                      | Net (N)<br>31/12/2018 | Net (N-1)<br>31/12/2017 |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>                                                 | <b>12 319 299</b>     | <b>19 784 085</b>       |
| Bénéfice attribué ou perte transférée<br>Perte supportée ou bénéfice transféré |                       |                         |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>                                                     |                       |                         |
| Produits financiers de participation                                           |                       |                         |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé       |                       |                         |
| Autres intérêts et produits assimilés                                          | 8 412                 | 15 752                  |
| Reprises sur provisions et transferts de charges                               |                       |                         |
| Différences positives de change                                                |                       |                         |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement                  |                       |                         |
|                                                                                | <b>8 412</b>          | <b>15 752</b>           |
| <b>CHARGES FINANCIÈRES</b>                                                     |                       |                         |
| Dotations financières aux amortissements et provisions                         | 1 644 688             | 1 146 640               |
| Intérêts et charges assimilées                                                 |                       |                         |
| Différences négatives de change                                                |                       |                         |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement                 |                       |                         |
|                                                                                | <b>1 644 688</b>      | <b>1 146 640</b>        |
| <b>RÉSULTAT FINANCIER</b>                                                      | <b>(1 636 276)</b>    | <b>(1 130 888)</b>      |
| <b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>                                           | <b>10 683 022</b>     | <b>18 653 198</b>       |
| <b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>                                                  |                       |                         |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion                               | 300                   |                         |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital                               | 45 439                |                         |
| Reprises sur provisions et transferts de charges                               |                       |                         |
|                                                                                | <b>45 739</b>         |                         |
| <b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>                                                 |                       |                         |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion                              | 1 034                 |                         |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital                              |                       | 43                      |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions                     | 151 781               | 49 973                  |
|                                                                                | <b>152 815</b>        | <b>50 017</b>           |
| <b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>                                                   | <b>(107 076)</b>      | <b>(50 017)</b>         |
| Participation des salariés aux fruits de l'expansion                           |                       |                         |
| Impôts sur les bénéfices                                                       | 4 192 106             | 6 786 757               |
| <b>TOTAL DES PRODUITS</b>                                                      | <b>35 504 960</b>     | <b>40 704 363</b>       |
| <b>TOTAL DES CHARGES</b>                                                       | <b>29 121 119</b>     | <b>28 887 939</b>       |
| <b>BÉNÉFICE OU PERTE</b>                                                       | <b>6 383 841</b>      | <b>11 816 424</b>       |

## Règles et Méthodes Comptables

(Code du commerce - articles 9 et 11 - Décret n° 83-1020 du 29 novembre 1983 - articles 7, 21, 24 début, 24-1°, 24-2° et 24-3°)

Les conventions générales comptables ont été appliquées, conformément au règlement de l'autorité des normes comptables N°2014-03 du 6 juin 2014 mis à jour par le règlement ANC 2016-07 du 4 novembre 2016 et dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base:

- continuité de l'exploitation
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- indépendance des exercices

Et conformément aux dispositions de la législation française ainsi qu'aux règles et principes comptables français.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes

### a) Immobilisations corporelles et incorporelles

La valeur brute des éléments corporels et incorporels correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition. Ces éléments n'ont pas fait l'objet d'une réévaluation légale ou libre (cf. : tableau des immobilisations).

Les amortissements ont été calculés sur la durée normale d'utilisation, soit selon le mode linéaire, soit selon le mode dégressif. Les éléments non amortissables de l'actif immobilisé ont été, le cas échéant, dépréciés par voie de provision pour tenir compte de la valeur d'inventaire de ces biens.

Les durées et méthodes d'amortissements retenues ont été les suivantes .

|                                        |                               |
|----------------------------------------|-------------------------------|
| - frais d'établissement :              | 5 ans ; linéaire              |
| - logiciel                             | 1 an ; dégressif ou linéaire  |
| - matériel de bureau et informatique : | 3 ans ; dégressif ou linéaire |
| - agencements et installations         | 6 ans ; linéaire              |
| - mobilier                             | 6 ans ; linéaire              |

### b) Participations, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placements

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

### c) Stock et en-cours

Néant

### d) Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu.

Dans le domaine du droit des sociétés, la loi oblige les sociétés dont les comptes annuels sont certifiés par un commissaire aux comptes à publier des informations sur les délais de paiement de leurs fournisseurs ou de leurs clients.

### e) Valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires.

La valeur d'inventaire du portefeuille est calculée selon la méthode "CUMP" et « FIFO ». Lorsque cette valeur est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

**APAX PARTNERS SAS**

**Période du 01/01/18 au 31/12/18**

**f) Provisions pour risques et charges**

Les provisions pour risques et charges sont déterminées en application du règlement CRC 00-08. De ce fait, seuls les risques identifiés et rendus probables par un événement en cours à la clôture sont provisionnés.

**g) Honoraires des commissaires aux comptes**

Le décret n°2008-1487 du 30 décembre 2008 apporte l'obligation de faire figurer dans l'annexe des comptes les honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat.

Mission :

Honoraires 2018 : 17 000 € HT au titre de la mission légale

APAX PARTNERS SAS

Période du 01/01/18 au 31/12/18

## Autres informations

## a) Actionnariat

La composition du capital social est la suivante :

- 134 853 actions ordinaires pour 674 265€ ;
- 44 213 actions A pour 221 065€ ;
- 106 285 actions B pour 531 325€.

Les actions A et B sont assorties des droits particuliers suivants : droit à un dividende prioritaire (6,50€ pour les actions A et 8,50€ pour les actions B), droit de rachat à l'initiative de la société, droit de faire réaliser un rapport par le commissaire aux comptes et droit de liquidation préférentielle.

## b) Tableau de variation des capitaux propres

|                        |            |             |         |           |
|------------------------|------------|-------------|---------|-----------|
| Capital Social         | 1 426 655  |             |         | 1 426 655 |
| Prime d'émission       | 81 634     |             |         | 81 634    |
| Réserve légale         | 142 666    |             |         | 142 666   |
| Réserve statutaire     | 0          |             |         | 0         |
| Report à nouveau       | 5 033 942  | 1 995 195   |         | 7 029 137 |
| Provision réglementée  | 49 973     |             | 117 585 | 167 558   |
| Résultat de l'exercice | 11 816 424 | -11 816 424 |         | 6 383 841 |

|                               |                   |  |  |                   |
|-------------------------------|-------------------|--|--|-------------------|
| <b>Total Capitaux Propres</b> | <b>18 551 293</b> |  |  | <b>15 231 490</b> |
|-------------------------------|-------------------|--|--|-------------------|

## c) Dépôt de garantie

Le dépôt de garantie donnée à la Banque OBC Neufilze d'un montant de 178 275€ correspond à une garantie à première demande concernant la location des locaux (rue Paul Cézanne).

## d) Prêts

Au cours de l'exercice 2018, la société Apax Partners SAS a prêté 168 563 € à la Société Civile Midinvest dont elle détient 50% des parts qui se répartissent comme suit :

- SEP Marlink pour 12 677€
- SEP Cabovisao pour 7 473€
- SEP BIP pour 46 000€
- SEP Sendaye pour 2 413€
- SEP AEB pour 39 000€
- SEP Expereo pour 81 000€

Au cours de l'exercice 2018, la société Société Civile Midinvest a remboursé 20 428 € à la société Apax Partners SAS via la SEP Marlink.

## e) Engagement de retraite

Les indemnités de départ à la retraite résultent de l'application de l'article 22 de la convention collective nationale des bureaux d'études techniques, cabinets d'ingénieurs-conseils, sociétés de conseil.  
Les principales hypothèses retenues sont les suivantes :

- taux d'actualisation brut (IBOXX): 1.57 % (Taux de rendement moyen des obligations corporates)
- turn-over : faible
- âge de départ à la retraite 65 ans pour les cadres et les Etam

Le montant de l'engagement total ainsi calculé s'élève au 31 décembre 2018 à 590 678€.

## f) Accord d'intéressement

Un nouvel accord d'intéressement a été signé le 24/06/2016 pour une durée de 3 ans et s'applique sur les exercices 2016, 2017 et 2018. Un avenant a été signé le 27/06/2017 modifiant les modalités de calcul.

Un deuxième avenant a été signé le 14/06/2018 modifiant à nouveau les modalités de calcul.

APAX PARTNERS SAS

Période du 01/01/18 au 31/12/18

**g) Rémunération des Dirigeants**

En 2018 il n'y a eu aucun nouvel engagement en faveur des dirigeants.

**h) Ventilation du chiffre d'affaires par activité**

Honoraires : 33 518 205.07 € HT  
 Frais refacturés : 1 681 515.70 € HT  
 Autres Produits : 251 079.15 € HT  
 Chiffre d'affaires total : 35 450 799.92 € HT

**i) Impôts société**

Répartition global de l'IS sur un bénéfice comptable de 8 383 841 € :

Bénéfice comptable : 6 383 841 €  
 Réintégration : 5 992 718 €  
 Déduction : 39 605 €

Résultat imposable : 12 336 952 €  
 IS à 28 % : 140 000 €  
 IS à 33.33 % : 3 945 651 €  
 Contribution sociale à 3,30% : 109 647 €  
 Crédit d'impôt et réduction d'impôts : - 3 192 €  
 Soit un total d'IS pour 2018 de 4 192 106 €

**j) Evénements post clôture**

Un transfert d'actions B entre la Société Civile Hermine, actionnaire de la Société et Apax Partners SAS est intervenu le 4 février 2019. Ces actions, détenues par la Société seront annulées par réduction de capital, au plus tard à la date de l'assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Notre Société va commencer la levée de son nouveau Fonds Apax France X dont elle vient d'obtenir l'autorisation de commercialisation auprès de l'AMF.

**k) Garanties hors bilan**

Apax Partners SAS permet à certains de ses salariés d'investir, selon certaines conditions, dans des sociétés, pari passu avec les fonds qu'elle gère, à hauteur d'un montant maximum par salarié de 20 000€. Ce montant peut être doublé dans le cas de recours à de la dette et atteindre ainsi 40 000€. Apax Partners SAS a approché en 2011 la banque Wormser afin que cette dernière octroie des prêts moyen terme aux salariés concernés.

- Dans le cadre de l'investissement par les fonds APAX dans la société Orthofin I SAS, Apax Partners SAS a donné une garantie à première demande à concurrence de 22 000€ et jusqu'à un maximum de 80 000€ soit un maximum de 20 000€ par débiteur (au nombre de 4)
- Dans le cadre de l'investissement par les fonds APAX dans les sociétés Trocadero Participations II SAS et Trocadero Participations SAS, Apax Partners SAS a donné une garantie à première demande à concurrence de 17 500€ et jusqu'à un maximum de 120 000€ soit un maximum de 20 000€ par débiteur (au nombre de 6). En 2018, Apax Partners SAS a levé cette garantie à première demande auprès de la banque Wormser.
- Dans le cadre de l'investissement par les fonds APAX dans la société Insignis SAS, Apax Partners SAS a donné une garantie à première demande à concurrence de 87 000€ et jusqu'à un maximum de 200 000€ soit un maximum de 20 000€ par débiteur (au nombre de 10)
- Dans le cadre de l'investissement par les fonds APAX dans la société La Pérouse Développement SAS et La Pérouse Développement II SAS, Apax Partners SAS a donné une garantie à première demande à concurrence de 24 000€ et jusqu'à un maximum de 120 000€ soit un maximum de 20 000€ par débiteur (au nombre de 6)
- Dans le cadre de l'investissement par les fonds APAX dans les sociétés Hephaestus III et Hephaestus IV, Apax Partners SAS a donné une garantie à première demande à concurrence de 62 500€ et jusqu'à un maximum de 280 000€ soit un maximum de 20 000€ par débiteur (au nombre de 14)
- Dans le cadre de l'investissement par les fonds APAX dans les sociétés Cabovisao et Oni, Apax Partners SAS a donné une garantie à première demande à concurrence de 97 500€ et jusqu'à un maximum de 300 000€ soit un maximum de 20 000€ par débiteur (au nombre de 15)

**APAX PARTNERS SAS**

**Période du 01/01/18 au 31/12/18**

**I) Evénements majeurs survenus**

Apax Partners SAS a renforcé sa présence à l'international en constituant une filiale italienne, Apax Partners Italia S.R.L. le 8 février 2018. Un accord de conseil en investissement au bénéfice exclusif d'Apax a été mis en place le 16 février 2018. L'objectif de cette société est de trouver des investissements en Italie pour les Fonds gérés par Apax Partners SAS.

Apax Partners SAS a également racheté presque 100% du capital de Comitium SAS (anciennement Financière MidMarket SAS) le 19 Mars 2018 et pris une participation directe de 80% dans Comitium HoldCo SAS qui a été constituée le 17 octobre 2018. Comitium SAS a obtenu de l'AMF en décembre 2018 le statut de société de gestion sous réserve de la levée de certaines conditions suspensives.

# Immobilisations

Période du 01/01/18 au 31/12/18

APAX PARTNERS SAS

Edition du 12/04/19

| RUBRIQUES                                        | Valeur brute<br>début exercice | Augmentations<br>par réévaluation | Acquisitions<br>apports, création<br>virements |
|--------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>             |                                |                                   |                                                |
| Frais d'établissement et de développement        | 83 544                         |                                   |                                                |
| Autres immobilisations incorporelles             | 506 639                        |                                   | 7 000                                          |
| <b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>     | <b>590 183</b>                 |                                   | <b>7 000</b>                                   |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>               |                                |                                   |                                                |
| Terrains                                         |                                |                                   |                                                |
| Constructions sur sol propre                     |                                |                                   |                                                |
| Constructions sur sol d'autrui                   |                                |                                   |                                                |
| Constructions installations générales            |                                |                                   |                                                |
| Installations techniques et outillage industriel | 1 222 758                      |                                   | 941                                            |
| Installations générales, agencements et divers   |                                |                                   |                                                |
| Matériel de transport                            | 460 819                        |                                   | 79 476                                         |
| Matériel de bureau, informatique et mobilier     |                                |                                   |                                                |
| Emballages récupérables et divers                |                                |                                   |                                                |
| Immobilisations corporelles en cours             |                                |                                   |                                                |
| Avances et acomptes                              |                                |                                   |                                                |
| <b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>       | <b>1 683 577</b>               |                                   | <b>80 417</b>                                  |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>               |                                |                                   |                                                |
| Participations évaluées par mises en équivalence |                                |                                   | 2 557 597                                      |
| Autres participations                            | 2 424 090                      |                                   |                                                |
| Autres titres immobilisés                        |                                |                                   | 175 165                                        |
| Prêts et autres immobilisations financières      | 2 255 394                      |                                   |                                                |
| <b>TOTAL immobilisations financières :</b>       | <b>4 679 484</b>               |                                   | <b>2 732 762</b>                               |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                             | <b>6 953 244</b>               |                                   | <b>2 820 179</b>                               |

| RUBRIQUES                                     | Diminutions<br>par virement | Diminutions par<br>cessions mises<br>hors service | Valeur brute<br>fin d'exercice | Réévaluations<br>légalés |
|-----------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>          |                             |                                                   |                                |                          |
| Frais d'étab. et de développement             |                             |                                                   | 83 544                         |                          |
| Autres immobilisations incorporelles          |                             |                                                   | 513 639                        |                          |
| <b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>  |                             |                                                   | <b>597 183</b>                 |                          |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>            |                             |                                                   |                                |                          |
| Terrains                                      |                             |                                                   |                                |                          |
| Constructions sur sol propre                  |                             |                                                   |                                |                          |
| Constructions sur sol d'autrui                |                             |                                                   |                                |                          |
| Constructions installations générales         |                             |                                                   |                                |                          |
| Install. techn., matériel et out. industriels |                             |                                                   | 1 223 698                      |                          |
| Inst. générales, agencements et divers        |                             |                                                   |                                |                          |
| Matériel de transport                         |                             |                                                   | 540 296                        |                          |
| Mat. de bureau, informatique et mobil.        |                             |                                                   |                                |                          |
| Emballages récupérables et divers             |                             |                                                   |                                |                          |
| Immobilisations corporelles en cours          |                             |                                                   |                                |                          |
| Avances et acomptes                           |                             |                                                   |                                |                          |
| <b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>    |                             |                                                   | <b>1 763 994</b>               |                          |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>            |                             |                                                   |                                |                          |
| Participations mises en équivalence           |                             | 1 405 490                                         | 3 576 198                      |                          |
| Autres participations                         |                             |                                                   |                                |                          |
| Autres titres immobilisés                     |                             | 27 011                                            | 2 403 548                      |                          |
| Prêts et autres immo. financières             |                             |                                                   |                                |                          |
| <b>TOTAL immobilisations financières :</b>    |                             | <b>1 432 501</b>                                  | <b>5 979 746</b>               |                          |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                          |                             | <b>1 432 501</b>                                  | <b>8 340 923</b>               |                          |

**Amortissements**

APAX PARTNERS SAS

Période du 01/01/18 au 31/12/18

Edition du 12/04/19

| SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE       |                           |                            |                         |                         |
|----------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES                | Montant<br>début exercice | Augmentations<br>dotations | Diminutions<br>reprises | Montant<br>fin exercice |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES                |                           |                            |                         |                         |
| Frais d'étab. et de développement.           | 83 544                    |                            |                         | 83 544                  |
| Autres immobilisations incorporelles         | 41 639                    | 2 674                      |                         | 44 312                  |
| <b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b> | <b>125 183</b>            | <b>2 674</b>               |                         | <b>127 856</b>          |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES                  |                           |                            |                         |                         |
| Terrains                                     |                           |                            |                         |                         |
| Constructions sur sol propre                 |                           |                            |                         |                         |
| Constructions sur sol d'autrui               |                           |                            |                         |                         |
| Constructions installations générales        |                           |                            |                         |                         |
| Installations techn. et outillage industriel |                           |                            |                         |                         |
| Inst. générales, agencements et divers       | 592 771                   | 208 010                    |                         | 800 781                 |
| Matériel de transport                        |                           |                            |                         |                         |
| Mat. de bureau, informatique et mobil.       | 260 335                   | 80 901                     |                         | 341 237                 |
| Emballages récupérables et divers            |                           |                            |                         |                         |
| <b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>   | <b>853 106</b>            | <b>288 911</b>             |                         | <b>1 142 018</b>        |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                         | <b>978 289</b>            | <b>291 585</b>             |                         | <b>1 269 874</b>        |

| VENTILATIONS DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE |                             |                              |                                 |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|---------------------------------|
| IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES                               | Amortissements<br>linéaires | Amortissements<br>dégressifs | Amortissements<br>exceptionnels |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES                               |                             |                              |                                 |
| Frais d'établissement et de développement                   |                             | 2 674                        |                                 |
| Autres immobilisations incorporelles                        |                             |                              |                                 |
| <b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>                |                             |                              |                                 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES                                 |                             |                              |                                 |
| Terrains                                                    |                             |                              |                                 |
| Constructions sur sol propre                                |                             |                              |                                 |
| Constructions sur sol d'autrui                              |                             |                              |                                 |
| Constructions installations générales                       |                             |                              |                                 |
| Installations techniques et outillage industriel            | 208 010                     |                              |                                 |
| Installations générales, agencements et divers              |                             |                              |                                 |
| Matériel de transport                                       |                             |                              |                                 |
| Matériel de bureau, informatique et mobilier                | 54 479                      | 26 422                       |                                 |
| Emballages récupérables et divers                           |                             |                              |                                 |
| <b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>                  | <b>262 489</b>              | <b>29 096</b>                |                                 |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                                        | <b>262 489</b>              | <b>29 096</b>                |                                 |

**Amortissements (suite)**

APAX PARTNERS SAS

Période du 01/01/18 au 31/12/18

Edition du 12/04/19

| MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DÉROGATOIRES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |           |          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------|
| IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Dotations | Reprises |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES<br>Frais d'établissement et de développement<br>Autres immobilisations incorporelles<br><b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>                                                                                                                                                                                                                                                   |           |          |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES<br>Terrains<br>Constructions sur sol propre<br>Constructions sur sol d'autrui<br>Constructions installations générales<br>Installations techniques et outillage industriel<br>Installations générales, agencements et divers<br>Matériel de transport<br>Matériel de bureau, informatique et mobilier<br>Emballages récupérables et divers<br><b>TOTAL immobilisations corporelles :</b> |           |          |

|                      |  |  |
|----------------------|--|--|
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b> |  |  |
|----------------------|--|--|

| MOUVEMENTS DE L'EXERCICE AFFECTANT LES CHARGES RÉPARTIES SUR PLUSIEURS EXERCICES  |                               |               |                                                  |                             |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------|--------------------------------------------------|-----------------------------|
| RUBRIQUES                                                                         | Montant net<br>début exercice | Augmentations | Dotations de<br>l'exercice aux<br>amortissements | Montant net<br>fin exercice |
| Frais d'émission d'emprunts à étaler<br><br>Primes de remboursem. des obligations |                               |               |                                                  |                             |

# Provisions Inscrites au Bilan

APAX PARTNERS SAS

Période du 01/01/18 au 31/12/18

Edition du 12/04/19

| RUBRIQUES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Montant<br>début exercice | Augmentations<br>dotations | Diminutions<br>reprises | Montant<br>fin exercice |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Prov. pour reconstitution des gisements<br>Provisions pour investissement<br>Provisions pour hausse des prix<br>Amortissements dérogatoires<br>Dont majorations exceptionnelles de 30%<br>Provisions fiscales pour implantation à l'étranger constituées avant le 1.1.1992<br>Provisions fiscales pour implantation à l'étranger constituées après le 1.1.1992<br>Provisions pour prêts d'installation<br>Autres provisions réglementées | 49 973                    | 117 584                    |                         | 167 558                 |
| <b>PROVISIONS RÉGLEMENTÉES</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <b>49 973</b>             | <b>117 584</b>             |                         | <b>167 558</b>          |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |  |               |  |               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|---------------|--|---------------|
| Provisions pour litiges<br>Prov. pour garant. données aux clients<br>Prov. pour pertes sur marchés à terme<br>Provisions pour amendes et pénalités<br>Provisions pour pertes de change<br>Prov. pour pensions et obligat. simil.<br>Provisions pour impôts<br>Prov. pour renouvellement des immo.<br>Provisions pour gros entretien et grandes révisions<br>Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés à payer<br>Autres prov. pour risques et charges |  | 34 196        |  | 34 196        |
| <b>PROV. POUR RISQUES ET CHARGES</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |  | <b>34 196</b> |  | <b>34 196</b> |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                  |                      |  |                        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------|--|------------------------|
| Prov. sur immobilisations incorporelles<br>Prov. sur immobilisations corporelles<br>Prov. sur immo. titres mis en équival.<br>Prov. sur immo. titres de participation<br>Prov. sur autres immo. financières<br>Provisions sur stocks et en cours<br>Provisions sur comptes clients<br>Autres provisions pour dépréciation | 1 146 640        | 1 035 259<br>609 429 |  | 1 035 259<br>1 756 069 |
| <b>PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <b>1 146 640</b> | <b>1 844 688</b>     |  | <b>2 791 328</b>       |

|                      |                  |                  |  |                  |
|----------------------|------------------|------------------|--|------------------|
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b> | <b>1 196 613</b> | <b>1 796 469</b> |  | <b>2 993 082</b> |
|----------------------|------------------|------------------|--|------------------|

# État des Échéances des Créances et Dettes

APAX PARTNERS SAS

Période du 01/01/18 au 31/12/18

Edition du 12/04/19

| ÉTAT DES CRÉANCES                                   | Montant brut      | A 1 an au plus    | A plus d'1 an    |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| <b>DE L'ACTIF IMMOBILISÉ</b>                        |                   |                   |                  |
| Créances rattachées à des participations            | 463 168           |                   | 463 168          |
| Prêts                                               | 467 500           |                   | 467 500          |
| Autres immobilisations financières                  | 1 936 048         |                   | 1 936 048        |
| <b>TOTAL de l'actif immobilisé :</b>                | <b>2 866 716</b>  |                   | <b>2 866 716</b> |
| <b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>                         |                   |                   |                  |
| Clients douteux ou litigieux                        |                   |                   |                  |
| Autres créances clients                             | 9 121 789         | 9 121 789         |                  |
| Créance représentative de titres prêtés             |                   |                   |                  |
| Personnel et comptes rattachés                      |                   |                   |                  |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux       |                   |                   |                  |
| État - Impôts sur les bénéfices                     | 2 603 027         | 2 603 027         |                  |
| État - Taxe sur la valeur ajoutée                   | 537 983           | 537 983           |                  |
| État - Autres impôts, taxes et versements assimilés | 526 428           | 526 428           |                  |
| État - Divers                                       |                   |                   |                  |
| Groupe et associés                                  |                   |                   |                  |
| Débiteurs divers                                    | 721 074           | 721 074           |                  |
| <b>TOTAL de l'actif circulant :</b>                 | <b>13 510 301</b> | <b>13 510 301</b> |                  |
| <b>CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE</b>                  | 658 661           | 658 661           |                  |

|                      |                   |                   |                  |
|----------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b> | <b>17 035 678</b> | <b>14 168 962</b> | <b>2 866 716</b> |
|----------------------|-------------------|-------------------|------------------|

| ÉTAT DES DETTES                        | Montant brut | A 1 an au plus | A plus d'1 an et 5 ans au plus | A plus de 5 ans |
|----------------------------------------|--------------|----------------|--------------------------------|-----------------|
| Emprunts obligataires convertibles     |              |                |                                |                 |
| Autres emprunts obligataires           |              |                |                                |                 |
| Auprès des établissements de crédit :  |              |                |                                |                 |
| - à 1 an maximum à l'origine           |              |                |                                |                 |
| - à plus d' 1 an à l'origine           | 35           | 35             |                                |                 |
| Emprunts et dettes financières divers  | 44 554       | 44 554         |                                |                 |
| Fournisseurs et comptes rattachés      | 2 361 765    | 2 361 765      |                                |                 |
| Personnel et comptes rattachés         | 4 354 762    | 4 354 762      |                                |                 |
| Sécurité sociale et autres organismes  | 1 752 912    | 1 752 912      |                                |                 |
| Impôts sur les bénéfices               |              |                |                                |                 |
| Taxe sur la valeur ajoutée             | 492 071      | 492 071        |                                |                 |
| Obligations cautionnées                |              |                |                                |                 |
| Autres impôts, taxes et assimilés      | 710 682      | 710 682        |                                |                 |
| Dettes sur immo. et comptes rattachés  |              |                |                                |                 |
| Groupe et associés                     | 50 000       |                | 50 000                         |                 |
| Autres dettes                          | 141 520      | 141 520        |                                |                 |
| Dette représentat. de titres empruntés |              |                |                                |                 |
| Produits constatés d'avance            | 2 559 147    | 2 559 147      |                                |                 |

|                      |                   |                   |               |  |
|----------------------|-------------------|-------------------|---------------|--|
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b> | <b>12 467 447</b> | <b>12 417 447</b> | <b>50 000</b> |  |
|----------------------|-------------------|-------------------|---------------|--|

**Eléments Relevant de Plusieurs Postes du Bilan**

APAX PARTNERS SAS

Période du 01/01/18 au 31/12/18

Edition du 12/04/19

| POSTES DU BILAN                                        | Montant concernant les entreprises |                                                       | Montant des dettes ou créances représentées par effets de commerce |
|--------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
|                                                        | Liées                              | Avec lesquelles la société a un lien de participation |                                                                    |
| Capital souscrit non appelé                            |                                    |                                                       |                                                                    |
| Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles  |                                    |                                                       |                                                                    |
| Avances et acomptes sur immobilisations corporelles    |                                    |                                                       |                                                                    |
| Participations                                         | 2 511 850                          | 500                                                   |                                                                    |
| Créances rattachées à des participations               | 424 800                            |                                                       |                                                                    |
| Prêts                                                  |                                    | 459 874                                               |                                                                    |
| Autres titres immobilisés                              |                                    |                                                       |                                                                    |
| Autres immobilisations financières                     | 1 756 069                          |                                                       |                                                                    |
| Avances et acomptes versés sur commandes               |                                    |                                                       |                                                                    |
| Créances clients et comptes rattachés                  | 347 483                            |                                                       |                                                                    |
| Autres créances                                        |                                    |                                                       |                                                                    |
| Capital souscrit appelé, non versé                     |                                    |                                                       |                                                                    |
| Valeurs mobilières de placement                        |                                    |                                                       |                                                                    |
| Disponibilités                                         |                                    |                                                       |                                                                    |
| Emprunts obligataires convertibles                     |                                    |                                                       |                                                                    |
| Autres emprunts obligataires                           |                                    |                                                       |                                                                    |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit |                                    |                                                       |                                                                    |
| Emprunts et dettes financières divers                  |                                    |                                                       |                                                                    |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours       |                                    |                                                       |                                                                    |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés               |                                    |                                                       |                                                                    |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés        |                                    |                                                       |                                                                    |
| Autres dettes                                          | 99 136                             |                                                       |                                                                    |

**Charges à Payer**

APAX PARTNERS SAS

Période du 01/01/18 au 31/12/18

Edition du 12/04/19

| MONTANT DES CHARGES À PAYER INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN | Montant          |
|----------------------------------------------------------------------|------------------|
| Emprunts obligataires convertibles                                   |                  |
| Autres emprunts obligataires                                         |                  |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit               |                  |
| Emprunts et dettes financières divers                                |                  |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                             | 1 180 721        |
| Dettes fiscales et sociales                                          | 6 606 585        |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés                      |                  |
| Disponibilités, charges à payer                                      | 35               |
| Autres dettes                                                        | 128 287          |
| <b>TOTAL</b>                                                         | <b>7 915 628</b> |



**Charges et Produits Constatés d'Avance**

APAX PARTNERS SAS

Période du 01/01/18 au 31/12/18  
Edition du 12/04/19  
Tenue de compte EURO

| RUBRIQUES                          | Charges        | Produits         |
|------------------------------------|----------------|------------------|
| Charges ou produits d'exploitation | 658 661        | 2 559 147        |
| Charges ou produits financiers     |                |                  |
| Charges ou produits exceptionnels  |                |                  |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>658 661</b> | <b>2 559 147</b> |

**Effectif Moyen****APAX PARTNERS SAS**

Période du 01/01/18 au 31/12/18  
Edition du 12/04/19  
Tenue de compte EURO

| EFFECTIFS                         | Personnel<br>salarié | Personnel<br>mis à disposition<br>de l'entreprise |
|-----------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------|
| Cadres                            | 34                   |                                                   |
| Agents de maîtrise et techniciens |                      |                                                   |
| Employés                          | 3                    |                                                   |
| Ouvriers                          |                      |                                                   |
| TOTAL                             | 37                   |                                                   |

**Composition du Capital Social**

APAX PARTNERS SAS

Période du 01/01/18 au 31/12/18

Edition du 12/04/19

| CATEGORIES DE TITRES                                                           | Nombre  | Valeur nominale |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------|
| 1 - Actions ou parts sociales composant le capital soc. au début de l'exercice | 285 331 | 5               |
| 2 - Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice                        |         |                 |
| 3 - Actions ou parts sociales remboursées pendant l'exercice                   |         |                 |
| 4 - Actions ou parts sociales composant le capital social en fin d'exercice    | 285 331 | 5               |

# Liste des Filiales et Participations

APAX PARTNERS SAS

 Période du 01/01/18 au 31/12/18  
 Edition du 12/04/19

| FILIALES ET PARTICIPATIONS                                                        | Capitaux propres    | Quote-part du capital détenue en pourcentage | Résultat du dernier exercice clos |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>A. RENSEIGNEMENTS DÉTAILLÉS CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS</b>      |                     |                                              |                                   |
| 1. filiales (Plus de 50% du capital détenu)                                       |                     |                                              |                                   |
| APAX PARTNERS MIDMARKET IX LUXEMBOURG GP                                          | 114 288             | 100                                          | 36 285                            |
| APAX PARTNERS DEVELOPMENT                                                         | 1 126 415           | 100                                          | - 1 426 854                       |
| COMITIUM                                                                          | - 175 224           | 100                                          | - 609 088                         |
| APAX PARTNERS ITALIA                                                              | 108 912             | 100                                          | 98 912                            |
| SC DEVELOPMENT 1                                                                  | 1 EX. CLOS 31/12/19 | 99.99                                        | NA                                |
| COMITIUM SC                                                                       | 1 EX. CLOS 31/12/19 | 99.99                                        | NA                                |
| COMITIUM HOLCO                                                                    | 1 EX. CLOS 31/12/19 | 80                                           | NA                                |
| 2. participations (10 à 50% du capital détenu)                                    |                     |                                              |                                   |
| MIDINVEST                                                                         | 5 406               | 50                                           | 1 080                             |
| <b>B. RENSEIGNEMENTS GLOBAUX CONCERNANT LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS</b> |                     |                                              |                                   |
| 1. filiales non reprises en A:                                                    |                     |                                              |                                   |
| - françaises                                                                      |                     |                                              |                                   |
| - étrangères                                                                      |                     |                                              |                                   |
| 2. participations non reprises en A:                                              |                     |                                              |                                   |
| - françaises                                                                      |                     |                                              |                                   |
| - étrangères                                                                      |                     |                                              |                                   |

**APAX PARTNERS**

Société par actions simplifiée au capital de 1.426.655 euros  
 Siège social : 1 rue Paul Cézanne – 75008 PARIS  
 504 829 417 RCS PARIS  
 (la « Société »)

**TEXTE DE LA RESOLUTION PROPOSEE ET VOTEE DANS SON INTEGRALITE**

**LORS DE L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE  
 (PARTIE ORDINAIRE ANNUELLE)  
 DU 20 MAI 2019  
 RELATIVE A L'AFFECTATION DES RESULTATS  
 DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018**

**TROISIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises par l'article 23.1 des statuts de la Société,

**approuve** l'affectation des résultats proposée par le Conseil d'administration, soit :

|                                                                       |       |                            |
|-----------------------------------------------------------------------|-------|----------------------------|
| - Bénéfice net comptable                                              | ..... | 6.383.840,83 euros         |
| augmenté du poste                                                     |       |                            |
| « Report à Nouveau », soit                                            | ..... | 7 029 136,88 euros         |
|                                                                       |       | <hr/>                      |
| forme un total distribuable de                                        | ..... | <b>13.412.977,71 euros</b> |
| <b>. Sur lequel il est prélevé la somme brute de</b>                  | ..... | <b>287.384,50 euros</b>    |
| à titre de dividendes - Actions A                                     |       |                            |
| soit un dividende unitaire de 6,5 €                                   |       |                            |
| <b>. Sur lequel il est prélevé la somme brute de</b>                  | ..... | <i>903.252,50 euros</i>    |
| à titre de dividendes - Actions B                                     |       |                            |
| soit un dividende unitaire de 8,5 €                                   |       |                            |
| Diminuée de                                                           | ..... | <i>- 132.812,50 euros</i>  |
| Correspondant au nombre d'Actions B détenues par la Société           |       |                            |
| Et ramenée à                                                          | ..... | <b>770.440,00 euros</b>    |
| <b>. Sur lequel il est prélevé la somme brute de</b>                  | ..... | <i>6.068.385,00 euros</i>  |
| à titre de dividendes - Actions Ordinaires                            |       |                            |
| soit un dividende unitaire de 45 €                                    |       |                            |
| Diminuée de                                                           | ..... | <i>- 182.070,00 euros</i>  |
| Correspondant au nombre d'Actions Ordinaires détenues par la Société, |       |                            |
| sous réserve du rachat d'Actions Ordinaires par la Société résultant  |       |                            |
| de la 9 <sup>ème</sup> résolution ci-après,                           |       |                            |
| Et ramenée à                                                          | ..... | <b>5.886.315,00 euros</b>  |
|                                                                       |       | <hr/>                      |
| <b>. Le solde, soit la somme de</b>                                   | ..... | <b>6.468.838,21 euros</b>  |
| étant affecté au poste                                                |       |                            |
| « Report à Nouveau » du Bilan                                         |       | <b>=====</b>               |

Il est rappelé qu'aux termes du Conseil d'administration en date du 8 avril 2019, il a été décidé le versement d'un acompte sur dividendes attribués aux associés titulaires d'Actions A et d'Actions B d'un montant global de 396.672,16 euros ramené à 352.453,41 euros, compte tenu de la détention par la Société de 15.625 Actions B ne donnant pas droit aux dividendes, se répartissant comme suit :

|                                                             |       |                                  |
|-------------------------------------------------------------|-------|----------------------------------|
| Acompte sur dividendes - Actions A                          | ..... | <b>95.942,21 euros</b>           |
| Acompte sur dividendes - Actions B                          | ..... | <i>300.729,95 euros</i>          |
| Diminué de                                                  | ..... | <i>-44.218,75 euros</i>          |
| Correspondant au nombre d'Actions B détenues par la Société |       |                                  |
| Et ramené à                                                 | ..... | <b>256.511,20 euros</b>          |
| Total :                                                     |       | <b>352.453,41 euros</b><br>===== |

Il reste donc à verser, aux associés titulaires d'Actions A et d'Actions B, un solde de dividendes de 793.964,84 euros ramené à 705.371,09 euros, compte tenu de la détention par la Société de 15.625 Actions B ne donnant pas droit aux dividendes, se répartissant ainsi qu'il suit :

|                                                             |       |                                  |
|-------------------------------------------------------------|-------|----------------------------------|
| Dividendes - Actions A                                      | ..... | <b>191.442,29 euros</b>          |
| Dividendes - Actions B                                      | ..... | <i>602.522,55 euros</i>          |
| Diminués de                                                 | ..... | <i>- 88.593,75 euros</i>         |
| Correspondant au nombre d'Actions B détenues par la Société |       |                                  |
| Et ramenés à                                                | ..... | <b>513.928,80 euros</b>          |
| Total :                                                     |       | <b>705.371,09 euros</b><br>===== |

L'Assemblée Générale décide que le solde des dividendes à verser aux associés titulaires d'Actions A et d'Actions B ainsi que les dividendes à verser aux associés titulaires d'Actions Ordinaires sont mis en paiement au siège social dès l'issue de l'Assemblée Générale mixte ordinaire annuelle et extraordinaire et au plus tard, le 30 septembre 2019.

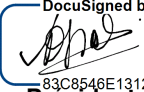
Enfin, l'Assemblée Générale prend acte que dans son Rapport de gestion, le Conseil d'administration a rappelé, conformément aux dispositions de l'Article 243 bis du C.G.I., le montant des dividendes mis en distribution au titre des trois précédents exercices, savoir :

| Exercice | Dividendes<br>Actions A<br>En € | Dividendes<br>Actions B<br>En € | Dividendes<br>Actions O<br>En € | Montant total Dividendes<br>versés en € |
|----------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------|
| 2015     | 287.384,50                      | 903.252,50                      | 4.440.709,29                    | 5.631.346,29                            |
| 2016     | 287.384,50                      | 903.252,50                      | 5.499.305,34                    | 6.689.942,34                            |
| 2017     | 287.384,50                      | 903.252,50                      | 8.630.592,00                    | 9.821.229,00                            |

(Etant précisé que les dividendes versés à des personnes physiques résidentes françaises ouvrent droit à abattement de 40 % pour le calcul de l'impôt sur le revenu)

L'Assemblée Générale prend acte que la Société détient un certain nombre de ses propres actions à la suite de la décision collective unanime des associés du 4 février 2019 et que ces actions achetées par la Société sont, jusqu'à leur annulation, privées de droits de vote, en conséquence le quorum et la majorité requis pour l'adoption de la présente résolution seront calculés abstraction faite de ces actions.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité,  
**La société Apax Partners ne prenant pas part au vote.**

DocuSigned by:  
  
 83C8546E1312467  
**Le Président de la Société**  
**Edgard MISRAHI**

**MAZARS**

## **APAX PARTNERS**

### **Rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

**Exercice clos le 31 décembre 2018**

## **MAZARS**

61, RUE HENRI REGNAULT - 92075 PARIS LA DÉFENSE CEDEX

TÉL. : +33 (0)1 49 97 60 00 - FAX : +33 (0)1 49 97 60 01

SOCIÉTÉ ANONYME D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES À DIRECTOIRE ET CONSEIL DE SURVEILLANCE

CAPITAL DE 8 320 000 EUROS - RCS NANTERRE 784 824 153 - SIÈGE SOCIAL : 61, RUE HENRI REGNAULT - 92400 COURBEVOIE

# **APAX PARTNERS**

Société par actions simplifiée au capital de 1 426 655 €

Siège social : 1 rue Paul Cézanne - 75008 Paris

RCS : PARIS 504 829 417

## **Rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2018

## Rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Aux Associés,

### **I. Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Apax Partners relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

### **II. Fondement de l'opinion**

#### Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du Commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

#### Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

### **III. Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

### **IV. Vérification spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents adressés aux associés sur la situation financière et les comptes annuels

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration et dans les autres documents adressés aux Associés sur la situation financière et les comptes annuels.

### **V. Responsabilités de la Direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la Direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la Direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration.

## **VI. Responsabilités du Commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que des informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la Direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude

**APAX PARTNERS**

*Comptes annuels*

*Exercice clos le*

*31 décembre 2018*

ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

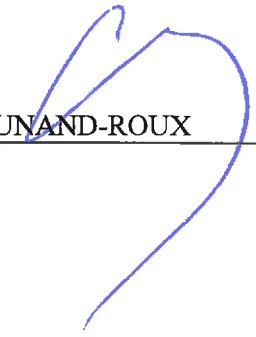
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent des opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

*Fait à Paris La Défense, le 6 mai 2019*

Le Commissaire aux comptes

**MAZARS**

---



---

GILLES DUNAND-ROUX

# Bilan Actif

APAX PARTNERS SAS

Période du 01/01/18 au 31/12/18  
Edition du 12/04/19

| RUBRIQUES                                                  | BRUT              | Amortissements   | Net (N)<br>31/12/2018 | Net (N-1)<br>31/12/2017 |
|------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ</b>                         |                   |                  |                       |                         |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>                       |                   |                  |                       |                         |
| Frais d'établissement                                      | 83 544            | 83 544           |                       |                         |
| Frais de développement                                     |                   |                  |                       |                         |
| Concession, brevets et droits similaires                   | 513 639           | 44 312           | 469 326               | 465 000                 |
| Fonds commercial                                           |                   |                  |                       |                         |
| Autres immobilisations incorporelles                       |                   |                  |                       |                         |
| Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles      |                   |                  |                       |                         |
| <b>TOTAL Immobilisations Incorporelles :</b>               | <b>597 183</b>    | <b>127 856</b>   | <b>469 326</b>        | <b>465 000</b>          |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                         |                   |                  |                       |                         |
| Terrains                                                   |                   |                  |                       |                         |
| Constructions                                              |                   |                  |                       |                         |
| Installations techniques, matériel et outillage industriel |                   |                  |                       |                         |
| Autres immobilisations corporelles                         | 1 763 994         | 1 142 018        | 621 977               | 830 470                 |
| Immobilisations en cours                                   |                   |                  |                       |                         |
| Avances et acomptes                                        |                   |                  |                       |                         |
| <b>TOTAL Immobilisations corporelles :</b>                 | <b>1 763 994</b>  | <b>1 142 018</b> | <b>621 977</b>        | <b>830 470</b>          |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>                         |                   |                  |                       |                         |
| Participation par M.E                                      |                   |                  |                       |                         |
| Autres participations                                      | 3 113 030         | 1 035 259        | 2 077 771             | 1 809 757               |
| Créances rattachées à participations                       | 463 168           |                  | 463 168               | 614 334                 |
| Autres titres immobilisés                                  |                   |                  |                       |                         |
| Prêts                                                      | 467 500           |                  | 467 500               | 319 365                 |
| Autres immobilisations financières                         | 1 936 048         | 1 756 069        | 179 980               | 789 389                 |
| <b>TOTAL Immobilisations financières :</b>                 | <b>5 979 746</b>  | <b>2 791 328</b> | <b>3 188 418</b>      | <b>3 532 845</b>        |
| <b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>                                    | <b>8 340 823</b>  | <b>4 061 202</b> | <b>4 279 721</b>      | <b>4 828 315</b>        |
| <b>STOCKS ET EN-COURS</b>                                  |                   |                  |                       |                         |
| Stocks de matières premières                               |                   |                  |                       |                         |
| Stocks d'en-cours de product. de biens                     |                   |                  |                       |                         |
| Stocks d'en-cours product. de services                     |                   |                  |                       |                         |
| Stocks produits intermédiaires et finis                    |                   |                  |                       |                         |
| Stocks de marchandises                                     |                   |                  |                       |                         |
| <b>TOTAL stocks et en-cours :</b>                          |                   |                  |                       |                         |
| <b>CRÉANCES</b>                                            |                   |                  |                       |                         |
| Avances, acomptes versés sur commandes                     | 14 886            |                  | 14 886                |                         |
| Créances clients et comptes rattachés                      | 9 121 789         |                  | 9 121 789             | 14 230 966              |
| Autres créances                                            | 4 388 512         |                  | 4 388 512             | 955 821                 |
| Capital souscrit et appelé, non versé                      |                   |                  |                       |                         |
| <b>TOTAL créances :</b>                                    | <b>13 524 987</b> |                  | <b>13 524 987</b>     | <b>15 186 787</b>       |
| <b>DISPONIBILITÉS ET DIVERS</b>                            |                   |                  |                       |                         |
| Valeurs mobilières de placement                            | 3 500 000         |                  | 3 500 000             | 8 000 000               |
| Disponibilités                                             | 5 769 764         |                  | 5 769 764             | 3 479 377               |
| Charges constatées d'avance                                | 658 661           |                  | 658 661               | 62 271                  |
| <b>TOTAL disponibilités et divers :</b>                    | <b>9 928 426</b>  |                  | <b>9 928 426</b>      | <b>11 541 647</b>       |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                                     | <b>23 463 412</b> |                  | <b>23 453 412</b>     | <b>25 728 436</b>       |
| Frais d'émission d'emprunts à évaluer                      |                   |                  |                       |                         |
| Primes remboursement des obligations                       |                   |                  |                       |                         |
| Ecart de conversion actif                                  |                   |                  |                       |                         |

|                      |                   |                  |                   |                   |
|----------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b> | <b>31 794 335</b> | <b>4 061 202</b> | <b>27 733 133</b> | <b>31 556 750</b> |
|----------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|

# Bilan Passif

APAX PARTNERS SAS

Période du 01/01/18 au 31/12/18  
Edition du 12/04/19

| RUBRIQUES                                               | Net (N)<br>31/12/2018 | Net (N-1)<br>31/12/2017 |
|---------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>SITUATION NETTE</b>                                  |                       |                         |
| Capital social ou individuel dont versé 1 426 655       | 1 426 655             | 1 426 655               |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...             | 81 634                | 81 634                  |
| Ecarts de réévaluation dont écart d'équivalence         |                       |                         |
| Réserve légale                                          | 142 666               | 142 666                 |
| Réserves statutaires ou contractuelles                  |                       |                         |
| Réserves réglementées                                   |                       |                         |
| Autres réserves                                         |                       |                         |
| Report à nouveau                                        | 7 029 137             | 5 033 942               |
| Résultat de l'exercice                                  | 6 383 841             | 11 816 424              |
| <b>TOTAL situation nette :</b>                          | <b>16 063 932</b>     | <b>18 501 320</b>       |
| <b>SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT</b>                     |                       |                         |
| <b>PROVISIONS RÉGLEMENTÉES</b>                          | 167 558               | 49 973                  |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                 | <b>16 231 490</b>     | <b>18 551 293</b>       |
| Produits des émissions de titres participatifs          |                       |                         |
| Avances conditionnées                                   |                       |                         |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>                             |                       |                         |
| Provisions pour risques                                 | 34 196                |                         |
| Provisions pour charges                                 |                       |                         |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>               | <b>34 196</b>         |                         |
| <b>DETTES FINANCIÈRES</b>                               |                       |                         |
| Emprunts obligataires convertibles                      |                       |                         |
| Autres emprunts obligataires                            | 35                    |                         |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit  | 94 554                | 94 554                  |
| Emprunts et dettes financières divers                   |                       |                         |
| <b>TOTAL dettes financières :</b>                       | <b>94 589</b>         | <b>94 554</b>           |
| <b>AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS</b> |                       |                         |
| <b>DETTES DIVERSES</b>                                  |                       |                         |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                | 2 361 765             | 1 551 991               |
| Dettes fiscales et sociales                             | 7 310 426             | 9 444 936               |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés         |                       | 1 000 000               |
| Autres dettes                                           | 141 520               | 44 066                  |
| <b>TOTAL dettes diverses :</b>                          | <b>9 813 711</b>      | <b>12 040 994</b>       |
| <b>PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCES</b>                     | 2 559 147             | 869 909                 |
| <b>DETTES</b>                                           | <b>12 467 447</b>     | <b>13 005 459</b>       |
| Ecarts de conversion passif                             |                       |                         |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                                    | <b>27 733 133</b>     | <b>31 556 750</b>       |

# Compte de Resultat (Première Partie)

APAX PARTNERS SAS

Période du 01/01/18 au 31/12/18  
Edition du 12/04/19

| RUBRIQUES                                                       | France            | Export           | Net (N)<br>31/12/2018 | Net (N-1)<br>31/12/2017 |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|-----------------------|-------------------------|
| Ventes de marchandises                                          |                   |                  |                       |                         |
| Production vendue de biens                                      |                   |                  |                       |                         |
| Production vendue de services                                   | 26 010 810        | 9 439 990        | 35 450 800            | 40 687 604              |
| <b>Chiffres d'affaires nets</b>                                 | <b>28 010 810</b> | <b>9 439 990</b> | <b>35 450 800</b>     | <b>40 687 604</b>       |
| Production stockée                                              |                   |                  |                       |                         |
| Production immobilisée                                          |                   |                  |                       |                         |
| Subventions d'exploitation                                      |                   |                  |                       |                         |
| Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges |                   |                  |                       | 1 000                   |
| Autres produits                                                 |                   |                  | 9                     | 7                       |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                                  |                   |                  | <b>35 450 809</b>     | <b>40 688 611</b>       |
| <b>CHARGES EXTERNES</b>                                         |                   |                  |                       |                         |
| Achats de marchandises [et droits de douane]                    |                   |                  |                       |                         |
| Variation de stock de marchandises                              |                   |                  |                       |                         |
| Achats de matières premières et autres approvisionnement        |                   |                  |                       |                         |
| Variation de stock [matières premières et approvisionnement]    |                   |                  |                       |                         |
| Autres achats et charges externes                               |                   |                  | 7 628 476             | 6 997 769               |
| <b>TOTAL charges externes :</b>                                 |                   |                  | <b>7 628 476</b>      | <b>6 997 769</b>        |
| <b>IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS</b>                    |                   |                  | 949 912               | 1 057 292               |
| <b>CHARGES DE PERSONNEL</b>                                     |                   |                  |                       |                         |
| Salaires et traitements                                         |                   |                  | 10 368 140            | 9 139 399               |
| Charges sociales                                                |                   |                  | 3 893 346             | 3 410 423               |
| <b>TOTAL charges de personnel :</b>                             |                   |                  | <b>14 261 485</b>     | <b>12 549 821</b>       |
| <b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>                                 |                   |                  |                       |                         |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations                |                   |                  | 291 585               | 299 641                 |
| Dotations aux provisions sur immobilisations                    |                   |                  |                       |                         |
| Dotations aux provisions sur actif circulant                    |                   |                  |                       |                         |
| Dotations aux provisions pour risques et charges                |                   |                  |                       |                         |
| <b>TOTAL dotations d'exploitation :</b>                         |                   |                  | <b>291 585</b>        | <b>299 641</b>          |
| <b>AUTRE CHARGES D'EXPLOITATION</b>                             |                   |                  | 52                    | 2                       |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                                   |                   |                  | <b>23 131 510</b>     | <b>20 904 525</b>       |
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>                                  |                   |                  | <b>12 319 299</b>     | <b>19 794 085</b>       |

# Compte de Résultat (Seconde Partie)

APAX PARTNERS SAS

Période du 01/01/18 au 31/12/18  
Edition du 12/04/19

| RUBRIQUES                                                                | Net (N)<br>31/12/2018 | Net (N-1)<br>31/12/2017 |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>                                           | <b>12 319 299</b>     | <b>19 784 085</b>       |
| Bénéfice attribué ou perte transférée                                    |                       |                         |
| Perte supportée ou bénéfice transféré                                    |                       |                         |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>                                               |                       |                         |
| Produits financiers de participation                                     |                       |                         |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé |                       |                         |
| Autres intérêts et produits assimilés                                    | 8 412                 | 15 752                  |
| Reprises sur provisions et transferts de charges                         |                       |                         |
| Différences positives de change                                          |                       |                         |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement            |                       |                         |
|                                                                          | <b>8 412</b>          | <b>15 762</b>           |
| <b>CHARGES FINANCIÈRES</b>                                               |                       |                         |
| Dotations financières aux amortissements et provisions                   | 1 644 688             | 1 146 640               |
| Intérêts et charges assimilées                                           |                       |                         |
| Différences négatives de change                                          |                       |                         |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement           |                       |                         |
|                                                                          | <b>1 644 688</b>      | <b>1 146 640</b>        |
| <b>RÉSULTAT FINANCIER</b>                                                | <b>(1 636 276)</b>    | <b>(1 130 888)</b>      |
| <b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>                                     | <b>10 683 022</b>     | <b>18 663 198</b>       |
| <b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>                                            |                       |                         |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion                         | 300                   |                         |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital                         | 45 439                |                         |
| Reprises sur provisions et transferts de charges                         |                       |                         |
|                                                                          | <b>46 739</b>         |                         |
| <b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>                                           |                       |                         |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion                        | 1 034                 |                         |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital                        |                       | 43                      |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions               | 151 781               | 49 973                  |
|                                                                          | <b>152 815</b>        | <b>50 017</b>           |
| <b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>                                             | <b>(107 078)</b>      | <b>(50 017)</b>         |
| Participation des salariés aux fruits de l'expansion                     |                       |                         |
| Impôts sur les bénéfices                                                 | 4 192 106             | 8 786 757               |
| <b>TOTAL DES PRODUITS</b>                                                | <b>35 504 980</b>     | <b>40 704 363</b>       |
| <b>TOTAL DES CHARGES</b>                                                 | <b>29 121 119</b>     | <b>28 887 939</b>       |
| <b>BÉNÉFICE OU PERTE</b>                                                 | <b>6 383 841</b>      | <b>11 816 424</b>       |

## Règles et Méthodes Comptables

(Code du commerce - articles 9 et 11 - Décret n° 83-1020 du 29 novembre 1983 - articles 7, 21, 24 début, 24-1°, 24-2° et 24-3°)

Les conventions générales comptables ont été appliquées, conformément au règlement de l'autorité des normes comptables N°2014-03 du 5 juin 2014 mis à jour par le règlement ANC 2016-07 du 4 novembre 2016 et dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base:

- continuité de l'exploitation
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- indépendance des exercices

Et conformément aux dispositions de la législation française ainsi qu'aux règles et principes comptables français.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

### a) Immobilisations corporelles et incorporelles

La valeur brute des éléments corporels et incorporels correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition. Ces éléments n'ont pas fait l'objet d'une réévaluation légale ou libre (cf. : tableau des immobilisations).

Les amortissements ont été calculés sur la durée normale d'utilisation, soit selon le mode linéaire, soit selon le mode dégressif. Les éléments non amortissables de l'actif immobilisé ont été, le cas échéant, dépréciés par voie de provision pour tenir compte de la valeur d'inventaire de ces biens.

Les durées et méthodes d'amortissements retenues ont été les suivantes :

- |                                        |                               |
|----------------------------------------|-------------------------------|
| - frais d'établissement :              | 5 ans ; linéaire              |
| - logiciel                             | 1 an ; dégressif ou linéaire  |
| - matériel de bureau et informatique : | 3 ans ; dégressif ou linéaire |
| - agencements et installations         | 6 ans ; linéaire              |
| - mobilier                             | 6 ans ; linéaire              |

### b) Participations, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placements

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

### c) Stock et en-cours

Néant

### d) Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu.

Dans le domaine du droit des sociétés, la loi oblige les sociétés dont les comptes annuels sont certifiés par un commissaire aux comptes à publier des informations sur les délais de paiement de leurs fournisseurs ou de leurs clients.

### e) Valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires.

La valeur d'inventaire du portefeuille est calculée selon la méthode "CUMP" et « FIFO ». Lorsque cette valeur est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

**f) Provisions pour risques et charges**

Les provisions pour risques et charges sont déterminées en application du règlement CRC 00-06. De ce fait, seuls les risques identifiés et rendus probables par un événement en cours à la clôture sont provisionnés.

**g) Honoraires des commissaires aux comptes**

Le décret n°2008-1487 du 30 décembre 2008 apporte l'obligation de faire figurer dans l'annexe des comptes les honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat.

Mission :

Honoraires 2018 : 17 000 € HT au titre de la mission légale

### Autres informations

### a) Actionnariat

La composition du capital social est la suivante :

- 134 853 actions ordinaires pour 674 265€ ;
- 44 213 actions A pour 221 065€ ;
- 106 265 actions B pour 531 325€.

Les actions A et B sont assorties des droits particuliers suivants : droit à un dividende prioritaire (6,50€ pour les actions A et 6,50€ pour les actions B), droit de rachat à l'initiative de la société, droit de faire réaliser un rapport par le commissaire aux comptes et droit de liquidation préférentielle.

**b) Tableau de variation des capitaux propres**

| Libellé                | 31.12.2017 | Affectation<br>du résultat<br>2017 | Provision<br>réglementée<br>2018 | Résultat<br>2018 | 31.12.2018 |
|------------------------|------------|------------------------------------|----------------------------------|------------------|------------|
| Capital Social         | 1 426 655  |                                    |                                  |                  | 1 426 655  |
| Prime d'émission       | 81 634     |                                    |                                  |                  | 81 634     |
| Réserve légale         | 142 666    |                                    |                                  |                  | 142 666    |
| Réserve statutaire     | 0          |                                    |                                  |                  | 0          |
| Report à nouveau       | 5 033 942  | 1 995 195                          |                                  |                  | 7 029 137  |
| Provision réglementée  | 49 973     |                                    | 117 585                          |                  | 167 558    |
| Résultat de l'exercice | 11 816 424 | -11 816 424                        |                                  | 6 383 841        | 6 383 841  |

|                               |                   |                   |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Total Capitaux Propres</b> | <b>18 551 293</b> | <b>15 231 490</b> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|

### c) Dépôt de garantie

Le dépôt de garantie donnée à la Banque OBC Neufilze d'un montant de 178 275€ correspond à une garantie à première demande concernant la location des locaux (rue Paul Cézanne).

#### d) Prêts

Au cours de l'exercice 2018, la société Apax Partners SAS a prêté 168 563 € à la Société Civile Midinvest dont elle détient 50% des parts qui se répartissent comme suit :

- SEP Marlink pour 12 677€
- SEP Cabovisao pour 7 473€
- SEP BIP pour 46 000€
- SEP Sandaya pour 2 413€
- SEP AEB pour 39 000€
- SEP Expereq pour 81 000€

Au cours de l'exercice 2018, la société Société Civile Midinvest a remboursé 20 428 € à la société Apax Partners SAS via la SEP Marlink.

#### e) Engagement de retraite

Les indemnités de départ à la retraite résultent de l'application de l'article 22 de la convention collective nationale des bureaux d'études techniques, cabinets d'ingénieurs-conseils, sociétés de conseil.

Les principales hypothèses retenues sont les suivantes :

- |                                      |                                                             |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| - taux d'actualisation brut (IBOXX): | 1.57 % (Taux de rendement moyen des obligations corporates) |
| - turn-over :                        | faible                                                      |
| - âge de départ à la retraite        | 65 ans pour les cadres et les Etam                          |

Le montant de l'engagement total ainsi calculé s'élève au 31 décembre 2018 à 590 678€.

#### **f) Accord d'intéressement**

Un nouvel accord d'intéressement a été signé le 24/08/2016 pour une durée de 3 ans et s'applique sur les exercices 2016, 2017 et 2018. Un avenant a été signé le 27/06/2017 modifiant les modalités de calcul.

Un deuxième avenant a été signé le 14/06/2018 modifiant à nouveau les modalités de calcul.

**g) Rémunération des Dirigeants**

En 2018 il n'y a eu aucun nouvel engagement en faveur des dirigeants.

**h) Ventilation du chiffre d'affaires par activité**

Honoraires : 33 518 205,07 € HT  
Frais refacturés : 1 681 515,70 € HT  
Autres Produits : 251 079,15 € HT  
Chiffre d'affaires total : 35 450 799,92 € HT

**i) Impôts société**

Répartition global de l'IS sur un bénéfice comptable de 6 383 841 € :

Bénéfice comptable : 6 383 841 €  
Réintégration : 5 992 718 €  
Dédution : 39 805 €

Résultat imposable : 12 336 952 €  
IS à 28 % : 140 000 €  
IS à 33,33 % : 3 945 651 €  
Contribution sociale à 3,30% : 109 647 €  
Crédit d'impôt et réduction d'impôts : - 3 192 €  
Soit un total d'IS pour 2018 de 4 192 106 €

**j) Evénements post clôture**

Un transfert d'actions B entre la Société Civile Hermine, actionnaire de la Société at Apax Partners SAS est intervenu le 4 février 2019. Ces actions, détenues par la Société seront annulées par réduction de capital, au plus tard à la date de l'assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Notre Société va commencer la levée de son nouveau Fonds Apax France X dont elle vient d'obtenir l'autorisation de commercialisation auprès de l'AMF.

**k) Garanties hors bilan**

Apax Partners SAS permet à certains de ses salariés d'investir, selon certaines conditions, dans des sociétés, par passu avec les fonds qu'elle gère, à hauteur d'un montant maximum par salarié de 20 000€. Ce montant peut être doublé dans le cas de recours à la dette et atteindre ainsi 40 000€. Apax Partners SAS a approché en 2011 la banque Wormsar afin que cette dernière octroie des prêts moyen terme aux salariés concernés.

- Dans le cadre de l'investissement par les fonds APAX dans la société Orthofin I SAS, Apax Partners SAS a donné une garantie à première demande à concurrence de 22 000€ et jusqu'à un maximum de 80 000€ soit un maximum de 20 000€ par débiteur (au nombre de 4)
- Dans le cadre de l'investissement par les fonds APAX dans les sociétés Trocadero Participations II SAS et Trocadero Participations SAS, Apax Partners SAS a donné une garantie à première demande à concurrence de 17 500€ et jusqu'à un maximum de 120 000€ soit un maximum de 20 000€ par débiteur (au nombre de 6). En 2018, Apax Partners SAS a levé cette garantie à première demande auprès de la banque Wormser.
- Dans le cadre de l'investissement par les fonds APAX dans la société Insignis SAS, Apax Partners SAS a donné une garantie à première demande à concurrence de 87 000€ et jusqu'à un maximum de 200 000€ soit un maximum de 20 000€ par débiteur (au nombre de 10)
- Dans le cadre de l'investissement par les fonds APAX dans la société La Pérouse Développement SAS et La Pérouse Développement II SAS, Apax Partners SAS a donné une garantie à première demande à concurrence de 24 000€ et jusqu'à un maximum de 120 000€ soit un maximum de 20 000€ par débiteur (au nombre de 6)
- Dans le cadre de l'investissement par les fonds APAX dans les sociétés Hephaestus III et Hephaestus IV, Apax Partners SAS a donné une garantie à première demande à concurrence de 62 500€ et jusqu'à un maximum de 280 000€ soit un maximum de 20 000€ par débiteur (au nombre de 14)
- Dans le cadre de l'investissement par les fonds APAX dans les sociétés Cabovisao et Oni, Apax Partners SAS a donné une garantie à première demande à concurrence de 97 500€ et jusqu'à un maximum de 300 000€ soit un maximum de 20 000€ par débiteur (au nombre de 15)

**I) Evénements majeurs survenus**

Apax Partners SAS a renforcé sa présence à l'international en constituant une filiale italienne, Apax Partners Italia S.R.L. le 8 février 2018. Un accord de conseil en investissement au bénéfice exclusif d'Apax a été mis en place le 16 février 2018. L'objectif de cette société est de trouver des investissements en Italie pour les Fonds gérés par Apax Partners SAS.

Apax Partners SAS a également racheté presque 100% du capital de Comitium SAS (anciennement Financière MidMarket SAS) le 19 Mars 2018 et pris une participation directe de 80% dans Comitium HoldCo SAS qui a été constituée le 17 octobre 2018. Comitium SAS a obtenu de l'AMF en décembre 2018 le statut de société de gestion sous réserve de la levée de certaines conditions suspensives.

# Immobilisations

APAX PARTNERS SAS

Période du 01/01/18 au 31/12/18  
Edition du 12/04/19

| RUBRIQUES                                        | Valeur brute<br>début exercice | Augmentations<br>par réévaluation | Acquisitions<br>apports, création<br>virements |
|--------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>             |                                |                                   |                                                |
| Frais d'établissement et de développement        | 83 544                         |                                   |                                                |
| Autres immobilisations incorporelles             | 506 639                        |                                   | 7 000                                          |
| <b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>     | <b>590 183</b>                 |                                   | <b>7 000</b>                                   |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>               |                                |                                   |                                                |
| Terrains                                         |                                |                                   |                                                |
| Constructions sur sol propre                     |                                |                                   |                                                |
| Constructions sur sol d'autrui                   |                                |                                   |                                                |
| Constructions installations générales            |                                |                                   |                                                |
| Installations techniques et outillage industriel |                                |                                   |                                                |
| Installations générales, agencements et divers   | 1 222 758                      |                                   | 941                                            |
| Matériel de transport                            |                                |                                   |                                                |
| Matériel de bureau, informatique et mobilier     | 460 819                        |                                   | 79 476                                         |
| Emballages récupérables et divers                |                                |                                   |                                                |
| Immobilisations corporelles en cours             |                                |                                   |                                                |
| Avances et acomptes                              |                                |                                   |                                                |
| <b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>       | <b>1 683 577</b>               |                                   | <b>80 417</b>                                  |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>               |                                |                                   |                                                |
| Participations évaluées par mises en équivalence |                                |                                   |                                                |
| Autres participations                            | 2 424 090                      |                                   | 2 557 597                                      |
| Autres titres immobilisés                        |                                |                                   |                                                |
| Prêts et autres immobilisations financières      | 2 255 394                      |                                   | 175 165                                        |
| <b>TOTAL immobilisations financières :</b>       | <b>4 679 484</b>               |                                   | <b>2 732 762</b>                               |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                             | <b>6 953 244</b>               |                                   | <b>2 820 179</b>                               |

| RUBRIQUES                                     | Diminutions<br>par virement | Diminutions par<br>cessions mises<br>hors service | Valeur brute<br>fin d'exercice | Réévaluations<br>légalés |
|-----------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>          |                             |                                                   |                                |                          |
| Frais d'étab. et de développement             |                             |                                                   | 83 544                         |                          |
| Autres immobilisations incorporelles          |                             |                                                   | 513 639                        |                          |
| <b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>  |                             |                                                   | <b>597 183</b>                 |                          |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>            |                             |                                                   |                                |                          |
| Terrains                                      |                             |                                                   |                                |                          |
| Constructions sur sol propre                  |                             |                                                   |                                |                          |
| Constructions sur sol d'autrui                |                             |                                                   |                                |                          |
| Constructions installations générales         |                             |                                                   |                                |                          |
| Install. techn., matériel et out. industriels |                             |                                                   |                                |                          |
| Inst. générales, agencements et divers        |                             |                                                   | 1 223 698                      |                          |
| Matériel de transport                         |                             |                                                   |                                |                          |
| Mat. de bureau, informatique et mobili.       |                             |                                                   | 540 296                        |                          |
| Emballages récupérables et divers             |                             |                                                   |                                |                          |
| Immobilisations corporelles en cours          |                             |                                                   |                                |                          |
| Avances et acomptes                           |                             |                                                   |                                |                          |
| <b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>    |                             |                                                   | <b>1 763 994</b>               |                          |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>            |                             |                                                   |                                |                          |
| Participations mises en équivalence           |                             |                                                   |                                |                          |
| Autres participations                         |                             | 1 405 490                                         | 3 576 198                      |                          |
| Autres titres immobilisés                     |                             |                                                   |                                |                          |
| Prêts et autres immo. financières             |                             | 27 011                                            | 2 403 548                      |                          |
| <b>TOTAL immobilisations financières :</b>    |                             | <b>1 432 501</b>                                  | <b>5 979 746</b>               |                          |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                          |                             | <b>1 432 501</b>                                  | <b>8 340 923</b>               |                          |

# Amortissements

APAX PARTNERS SAS

Période du 01/01/18 au 31/12/18  
Edition du 12/04/19

| SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE       |                           |                            |                         |                         |
|----------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES                | Montant<br>début exercice | Augmentations<br>dotations | Diminutions<br>reprises | Montant<br>fin exercice |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>         |                           |                            |                         |                         |
| Frais d'étab. et de développement            | 83 544                    |                            |                         | 83 544                  |
| Autres immobilisations incorporelles         | 41 639                    | 2 674                      |                         | 44 312                  |
| <b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b> | <b>125 183</b>            | <b>2 674</b>               |                         | <b>127 858</b>          |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>           |                           |                            |                         |                         |
| Terrains                                     |                           |                            |                         |                         |
| Constructions sur sol propre                 |                           |                            |                         |                         |
| Constructions sur sol d'autrui               |                           |                            |                         |                         |
| Constructions installations générales        |                           |                            |                         |                         |
| Installations techn. et outillage industriel |                           |                            |                         |                         |
| Inst. générales, agencements et divers       | 592 771                   | 208 010                    |                         | 800 781                 |
| Matériel de transport                        |                           |                            |                         |                         |
| Mat. de bureau, informatique et mobil.       | 260 335                   | 80 901                     |                         | 341 237                 |
| Emballages récupérables et divers            |                           |                            |                         |                         |
| <b>TOTAL Immobilisations corporelles :</b>   | <b>853 106</b>            | <b>288 911</b>             |                         | <b>1 142 018</b>        |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                         | <b>978 289</b>            | <b>291 585</b>             |                         | <b>1 269 874</b>        |

| VENTILATIONS DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE |                             |                              |                                 |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|---------------------------------|
| IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES                               | Amortissements<br>linéaires | Amortissements<br>dégressifs | Amortissements<br>exceptionnels |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>                        |                             |                              |                                 |
| Frais d'établissement et de développement                   |                             | 2 674                        |                                 |
| Autres immobilisations incorporelles                        |                             |                              |                                 |
| <b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>                |                             |                              |                                 |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                          |                             |                              |                                 |
| Terrains                                                    |                             |                              |                                 |
| Constructions sur sol propre                                |                             |                              |                                 |
| Constructions sur sol d'autrui                              |                             |                              |                                 |
| Constructions installations générales                       |                             |                              |                                 |
| Installations techniques et outillage industriel            |                             |                              |                                 |
| Installations générales, agencements et divers              | 208 010                     |                              |                                 |
| Matériel de transport                                       |                             |                              |                                 |
| Matériel de bureau, informatique et mobilier                | 54 479                      | 26 422                       |                                 |
| Emballages récupérables et divers                           |                             |                              |                                 |
| <b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>                  | <b>262 489</b>              | <b>29 096</b>                |                                 |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                                        | <b>262 489</b>              | <b>29 096</b>                |                                 |

**Amortissements (suite)**

APAX PARTNERS SAS

Période du 01/01/18 au 31/12/18

Edition du 12/04/19

| MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DÉROGATOIRES |           |          |
|--------------------------------------------------------------------|-----------|----------|
| IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES                                      | Dotations | Reprises |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES                                      |           |          |
| Frais d'établissement et de développement                          |           |          |
| Autres immobilisations incorporelles                               |           |          |
| <b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>                       |           |          |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES                                        |           |          |
| Terrains                                                           |           |          |
| Constructions sur sol propre                                       |           |          |
| Constructions sur sol d'autrui                                     |           |          |
| Constructions installations générales                              |           |          |
| Installations techniques et outillage industriel                   |           |          |
| Installations générales, agencements et divers                     |           |          |
| Matériel de transport                                              |           |          |
| Matériel de bureau, informatique et mobilier                       |           |          |
| Emballages récupérables et divers                                  |           |          |
| <b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>                         |           |          |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                                               |           |          |

| MOUVEMENTS DE L'EXERCICE AFFECTANT LES CHARGES RÉPARTIES SUR PLUSIEURS EXERCICES |                               |               |                                                  |                             |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------|--------------------------------------------------|-----------------------------|
| RUBRIQUES                                                                        | Montant net<br>début exercice | Augmentations | Dotations de<br>l'exercice aux<br>amortissements | Montant net<br>fin exercice |
| Frais d'émission d'emprunts à étaler                                             |                               |               |                                                  |                             |
| Primes de remboursem. des obligations                                            |                               |               |                                                  |                             |

# Provisions Inscrites au Bilan

APAX PARTNERS SAS

Période du 01/01/18 au 31/12/18  
Edition du 12/04/19

| RUBRIQUES                                                                        | Montant<br>début exercice | Augmentation<br>dotations | Diminutions<br>reprises | Montant<br>fin exercice |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Prov. pour reconstitution des gisements                                          |                           |                           |                         |                         |
| Provisions pour investissement                                                   |                           |                           |                         |                         |
| Provisions pour hausse des prix                                                  |                           |                           |                         |                         |
| Amortissements dérogatoires                                                      | 49 973                    | 117 584                   |                         | 167 558                 |
| Dont majorations exceptionnelles de 30%                                          |                           |                           |                         |                         |
| Provisions fiscales pour implantation à l'étranger constituées avant le 1.1.1992 |                           |                           |                         |                         |
| Provisions fiscales pour implantation à l'étranger constituées après le 1.1.1992 |                           |                           |                         |                         |
| Provisions pour prêts d'installation                                             |                           |                           |                         |                         |
| Autres provisions réglementées                                                   |                           |                           |                         |                         |
| <b>PROVISIONS RÉGLEMENTÉES</b>                                                   | <b>49 973</b>             | <b>117 584</b>            |                         | <b>167 558</b>          |
| Provisions pour litiges                                                          |                           | 34 196                    |                         | 34 196                  |
| Prov. pour garant. données aux clients                                           |                           |                           |                         |                         |
| Prov. pour pertes sur marchés à terme                                            |                           |                           |                         |                         |
| Provisions pour amendes et pénalités                                             |                           |                           |                         |                         |
| Provisions pour pertes de change                                                 |                           |                           |                         |                         |
| Prov. pour pensions et obligat. simil.                                           |                           |                           |                         |                         |
| Provisions pour impôts                                                           |                           |                           |                         |                         |
| Prov. pour renouvellement des immo.                                              |                           |                           |                         |                         |
| Provisions pour gros entretien et grandes révisions                              |                           |                           |                         |                         |
| Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés à payer                  |                           |                           |                         |                         |
| Autres prov. pour risques et charges                                             |                           |                           |                         |                         |
| <b>PROV. POUR RISQUES ET CHARGES</b>                                             |                           | <b>34 196</b>             |                         | <b>34 196</b>           |
| Prov. sur immobilisations incorporelles                                          |                           |                           |                         |                         |
| Prov. sur immobilisations corporelles                                            |                           |                           |                         |                         |
| Prov. sur immo. titres mis en équival.                                           |                           |                           |                         |                         |
| Prov. sur immo. titres de participation                                          |                           | 1 035 259                 |                         | 1 035 259               |
| Prov. sur autres immo. financières                                               | 1 146 640                 | 609 429                   |                         | 1 756 069               |
| Provisions sur stocks et en cours                                                |                           |                           |                         |                         |
| Provisions sur comptes clients                                                   |                           |                           |                         |                         |
| Autres provisions pour dépréciation                                              |                           |                           |                         |                         |
| <b>PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION</b>                                              | <b>1 146 640</b>          | <b>1 644 688</b>          |                         | <b>2 791 328</b>        |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                                                             | <b>1 196 613</b>          | <b>1 796 469</b>          |                         | <b>2 993 082</b>        |

# État des Échéances des Créances et Dettes

Période du 01/01/18 au 31/12/18  
Edition du 12/04/19

APAX PARTNERS SAS

| ÉTAT DES CRÉANCES                                   | Montant brut      | A 1 an au plus    | A plus d'1 an    |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| <b>DE L'ACTIF IMMOBILISÉ</b>                        |                   |                   |                  |
| Créances rattachées à des participations            | 463 168           |                   | 463 168          |
| Prêts                                               | 467 500           |                   | 467 500          |
| Autras immobilisations financières                  | 1 936 048         |                   | 1 936 048        |
| <b>TOTAL de l'actif immobilisé :</b>                | <b>2 866 716</b>  |                   | <b>2 866 716</b> |
| <b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>                         |                   |                   |                  |
| Clients douteux ou litigieux                        |                   |                   |                  |
| Autres créances clients                             | 9 121 789         | 9 121 789         |                  |
| Créance représentative de titres prêtés             |                   |                   |                  |
| Personnel et comptes rattachés                      |                   |                   |                  |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux       |                   |                   |                  |
| État - Impôts sur les bénéfices                     | 2 603 027         | 2 603 027         |                  |
| État - Taxe sur la valeur ajoutée                   | 537 983           | 537 983           |                  |
| État - Autres impôts, taxes et versements assimilés | 526 428           | 526 428           |                  |
| État - Divers                                       |                   |                   |                  |
| Groupe et associés                                  | 721 074           | 721 074           |                  |
| Débiteurs divers                                    |                   |                   |                  |
| <b>TOTAL de l'actif circulant :</b>                 | <b>13 510 301</b> | <b>13 510 301</b> |                  |
| <b>CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE</b>                  | <b>658 661</b>    | <b>658 661</b>    |                  |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                                | <b>17 035 678</b> | <b>14 168 962</b> | <b>2 866 716</b> |

| ÉTAT DES DETTES                              | Montant brut      | A 1 an au plus    | A plus d'1 an et 5 ans au plus | A plus de 5 ans |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------|-----------------|
| <b>Emprunts obligataires convertibles</b>    |                   |                   |                                |                 |
| <b>Autres emprunts obligataires</b>          |                   |                   |                                |                 |
| <b>Auprès des établissements de crédit :</b> |                   |                   |                                |                 |
| - à 1 an maximum à l'origine                 | 35                | 35                |                                |                 |
| - à plus d'1 an à l'origine                  |                   |                   |                                |                 |
| <b>Emprunts et dettes financières divers</b> | <b>44 554</b>     | <b>44 554</b>     |                                |                 |
| Fournisseurs et comptes rattachés            | 2 361 765         | 2 361 765         |                                |                 |
| Personnel et comptes rattachés               | 4 354 762         | 4 354 762         |                                |                 |
| Sécurité sociale et autres organismes        | 1 752 912         | 1 752 912         |                                |                 |
| Impôts sur les bénéfices                     |                   |                   |                                |                 |
| Taxe sur la valeur ajoutée                   | 492 071           | 492 071           |                                |                 |
| Obligations cautionnées                      |                   |                   |                                |                 |
| Autres impôts, taxes et assimilés            | 710 682           | 710 682           |                                |                 |
| Dettes sur immo. et comptes rattachés        |                   |                   |                                |                 |
| Groupe et associés                           | 50 000            |                   | 50 000                         |                 |
| Autres dettes                                | 141 520           | 141 520           |                                |                 |
| Dettes représentat. de titres empruntés      |                   |                   |                                |                 |
| Produits constatés d'avance                  | 2 559 147         | 2 559 147         |                                |                 |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                         | <b>12 467 447</b> | <b>12 417 447</b> | <b>50 000</b>                  |                 |

# **Eléments Relevant de Plusieurs Postes du Bilan**

APAX PARTNERS SAS

Période du 01/01/18 au 31/12/18  
Edition du 12/04/19

| POSTES DU BILAN                                        | Montant concernant les entreprises |                                                       | Montant des dettes ou créances représentées par effets de commerce |
|--------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
|                                                        | Liées                              | Avec lesquelles la société a un lien de participation |                                                                    |
| Capital souscrit non appelé                            |                                    |                                                       |                                                                    |
| Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles  |                                    |                                                       |                                                                    |
| Avances et acomptes sur immobilisations corporelles    |                                    |                                                       |                                                                    |
| Participations                                         | 2 511 850                          | 500                                                   |                                                                    |
| Créances rattachées à des participations               | 424 800                            |                                                       |                                                                    |
| Prêts                                                  |                                    | 459 874                                               |                                                                    |
| Autres titres immobilisés                              |                                    |                                                       |                                                                    |
| Autres immobilisations financières                     | 1 756 069                          |                                                       |                                                                    |
| Avances et acomptes versés sur commandes               |                                    |                                                       |                                                                    |
| Créances clients et comptes rattachés                  | 347 483                            |                                                       |                                                                    |
| Autres créances                                        |                                    |                                                       |                                                                    |
| Capital souscrit appelé, non versé                     |                                    |                                                       |                                                                    |
| Valeurs mobilières de placement                        |                                    |                                                       |                                                                    |
| Disponibilités                                         |                                    |                                                       |                                                                    |
| Emprunts obligataires convertibles                     |                                    |                                                       |                                                                    |
| Autres emprunts obligataires                           |                                    |                                                       |                                                                    |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit |                                    |                                                       |                                                                    |
| Emprunts et dettes financières divers                  |                                    |                                                       |                                                                    |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours       |                                    |                                                       |                                                                    |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés               |                                    |                                                       |                                                                    |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés        |                                    |                                                       |                                                                    |
| Autres dettes                                          | 99 136                             |                                                       |                                                                    |

## Charges à Payer

APAX PARTNERS SAS

Période du 01/01/18 au 31/12/18

Edition du 12/04/19

| MONTANT DES CHARGES À PAYER INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN | Montant   |
|----------------------------------------------------------------------|-----------|
| Emprunts obligataires convertibles                                   |           |
| Autres emprunts obligataires                                         |           |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit               |           |
| Emprunts et dettes financières divers                                |           |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                             | 1 180 721 |
| Dettes fiscales et sociales                                          | 6 606 585 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés                      |           |
| Disponibilités, charges à payer                                      | 35        |
| Autres dettes                                                        | 128 287   |
| TOTAL                                                                | 7 915 628 |

## Produits à Recevoir

APAX PARTNERS SAS

Période du 01/01/18 au 31/12/18  
Edition du 12/04/19

| MONTANT DES PRODUITS À RECEVOIR<br>INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN | Montant          |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Immobilisations financières</b>                                          |                  |
| Créances rattachées à des participations                                    |                  |
| Autres immobilisations financières                                          |                  |
| <b>Créances</b>                                                             |                  |
| Créances clients et comptes rattachés                                       | 4 823 586        |
| Personnel                                                                   |                  |
| Organismes sociaux                                                          | 316 464          |
| État                                                                        | 633 208          |
| Divers, produits à recevoir                                                 | 66 922           |
| Autres créances                                                             |                  |
| <b>Valeurs Mobilières de Placement</b>                                      |                  |
| <b>Disponibilités</b>                                                       | <b>317</b>       |
| <b>TOTAL</b>                                                                | <b>5 840 497</b> |

## Charges et Produits Constatés d'Avance

APAX PARTNERS SAS

Période du 01/01/18 au 31/12/18  
Edition du 12/04/19  
Tenue de compte EURO

| RUBRIQUES                          | Charges | Produits  |
|------------------------------------|---------|-----------|
| Charges ou produits d'exploitation | 658 661 | 2 559 147 |
| Charges ou produits financiers     |         |           |
| Charges ou produits exceptionnels  |         |           |
| TOTAL                              | 658 661 | 2 559 147 |

## Effectif Moyen

APAX PARTNERS SAS

Période du 01/01/18 au 31/12/18  
Edition du 12/04/19  
Tenue de compte EURO

| EFFECTIFS                         | Personnel<br>salarié | Personnel<br>mis à disposition<br>de l'entreprise |
|-----------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------|
| Cadres                            | 34                   |                                                   |
| Agents de maîtrise et techniciens |                      |                                                   |
| Employés                          | 3                    |                                                   |
| Ouvriers                          |                      |                                                   |
| TOTAL                             | 37                   |                                                   |

## Composition du Capital Social

APAX PARTNERS SAS

Période du 01/01/18 au 31/12/18  
Edition du 12/04/19

| CATEGORIES DE TITRES                                                           | Nombre  | Valeur nominale |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------|
| 1 - Actions ou parts sociales composant le capital soc. au début de l'exercice | 285 331 | 5               |
| 2 - Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice                        |         |                 |
| 3 - Actions ou parts sociales remboursées pendant l'exercice                   |         |                 |
| 4 - Actions ou parts sociales composant le capital social en fin d'exercice    | 285 331 | 5               |

# Liste des Filiales et Participations

Période du 01/01/18 au 31/12/18  
Edition du 12/04/19

APAX PARTNERS SAS

| FILIALES ET PARTICIPATIONS                                                            | Capitaux<br>propres | Quote-part du<br>capital détenue<br>en pourcentage | Résultat<br>du dernier<br>exercice clos |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>A. RENSEIGNEMENTS DÉTAILLÉS CONCERNANT<br/>LES FILIALES ET PARTICIPATIONS</b>      |                     |                                                    |                                         |
| 1. filiales (Plus de 50% du capital détenu)                                           |                     |                                                    |                                         |
| APAX PARTNERS MIDMARKET IX LUXEMBOURG GP                                              | 114 288             | 100                                                | 36 285                                  |
| APAX PARTNERS DEVELOPMENT                                                             | 1 126 415           | 100                                                | - 1 426 854                             |
| COMITIUM                                                                              | - 175 224           | 100                                                | - 609 088                               |
| APAX PARTNERS ITALIA                                                                  | 108 912             | 100                                                | 98 912                                  |
| SC DEVELOPMENT 1                                                                      | 1 EX. CLOS 31/12/19 | 99.99                                              | NA                                      |
| COMITIUM SC                                                                           | 1 EX. CLOS 31/12/19 | 99.99                                              | NA                                      |
| COMITIUM HOLCO                                                                        | 1 EX. CLOS 31/12/19 | 80                                                 | NA                                      |
| 2. participations (10 à 50% du capital détenu)                                        |                     |                                                    |                                         |
| MIDINVEST                                                                             | 5 406               | 50                                                 | 1 080                                   |
| <b>B. RENSEIGNEMENTS GLOBAUX CONCERNANT<br/>LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS</b> |                     |                                                    |                                         |
| 1. filiales non reprises en A:                                                        |                     |                                                    |                                         |
| - françaises                                                                          |                     |                                                    |                                         |
| - étrangères                                                                          |                     |                                                    |                                         |
| 2. participations non reprises en A.                                                  |                     |                                                    |                                         |
| - françaises                                                                          |                     |                                                    |                                         |
| - étrangères                                                                          |                     |                                                    |                                         |