

ASSEMBLEE GENERALE

27 Avril 2021

L'ACCES PAR LA BOURSE
AUX INVESTISSEMENTS D'APAX PARTNERS



Déroulement de l'Assemblée Générale



1. Introduction et présentation du déroulement de l'Assemblée à huis clos	• Jean ESTIN – Président du conseil de surveillance • Maître Philippe D'HOIR - Avocat
2. Présentation de l'année 2020 et des perspectives 2021	• Maurice TCHENIO– Président d'Altamir Gérance
3. Présentation du rapport du conseil de surveillance et des rapports des CACs	• Jean ESTIN – Président du conseil de surveillance • Ratana LYVONG - Commissaire aux comptes
4. Questions des actionnaires et autres éléments	• Maurice TCHENIO– Président d'Altamir Gérance
5. Présentation des résolutions et résultat des votes	• Maître Philippe D'HOIR - Avocat
6. Clôture de l'Assemblée	• Jean ESTIN – Président du conseil de surveillance

AGENDA



Faits marquants 2020 et perspectives 2021

Rapport du Conseil de Surveillance et rapports des CAC

Questions des actionnaires

Présentation des résolutions et résultats des votes

/ Faits marquants 2020 et perspectives 2021

Rapport du Conseil de Surveillance et rapports des CAC

Questions des actionnaires

Présentation des résolutions et résultats des votes

Croissance significative de l'ANR en 2020 dans le contexte volatil et incertain de la crise sanitaire



- **Marché du Private Equity européen à des niveaux historiquement élevés** : après le creux du deuxième trimestre, l'activité a fortement rebondi dans la deuxième moitié de l'année.
- **Progression remarquable de l'ANR d'Altamir en 2020 : +13,7% dividende inclus** après une croissance record en 2019 (+30,8%)
 - ANR à son plus haut historique : **1 128M€** au 31 décembre 2020,
 - ANR par action : **30,9€** au 31 décembre 2020 (27,75€ au 31/12/2019).
- **Une performance qui permet de reconsidérer le dividende versé au titre de 2019** :
 - Dividende proposé en 2021 (**1,09€/action**) intégrant **0,17€** de rattrapage au titre de l'exercice 2019 (le dividende initialement proposé ayant été revu à la baisse dans le contexte de la crise sanitaire liée à la Covid 19).

Création de valeur à un niveau élevé, traduisant la résilience du modèle d'Altamir



- **Création de valeur de 210,7M€ sur l'année**, après prise en compte d'un effet de change négatif de 23,7M€ et d'une baisse de 33M€ de la valorisation d'**Entoria**,
- **Croissance moyenne de l'EBITDA des sociétés : +13,1%** (+17,2% en 2019), traduisant la résilience globale du portefeuille,
- **Excellentes performances du secteur TMT** qui pèse pour 181,3M€ dans la création de valeur totale, et pour lesquelles la crise sanitaire a joué un rôle d'accélérateur, notamment pour la transformation digitale, les solutions de communication et les solutions et services en SaaS,
 - Impact positif de la revalorisation des sociétés faisant l'objet de cessions partielles.

Forte rotation du portefeuille en 2020 après une année 2019 particulièrement dynamique



- **Près de 159M€ de produits de cession enregistrés en 2020**

- Une année marquée par un niveau élevé de cessions, après le record de 2019 (378M€),
- **6 cessions totales**, pour un montant de 113M€, qui ont généré un *uplift* moyen de **25%**,
- Des processus de cessions partielles engagés ou réalisés via la bourse (IPO et SPAC) pour 4 sociétés du secteur TMT détenues via les fonds gérés par Apax Partners LLP.

- **Plus de 113M€ engagés et investis sur l'année**

- Un montant comparable à celui de 2019 (128M€, si l'on ne tient pas compte des 70,5M€ d'investissement court terme dans le fonds Aho20),
- **8 nouvelles sociétés acquises** (12 en 2019) dans des secteurs et des géographies diversifiés.



- **42,2M€ de trésorerie nette sociale** au 31 décembre 2020 (**-4,9M€** en IFRS)
 - IVO : **49,2M€**
 - Solde de trésorerie : **(7,0M€)**
- **100M€ de lignes de crédit disponibles** à aujourd'hui contre 85M€ au 31 décembre 2020
 - **55M€** à fin décembre 2020 au niveau d'Altamir
 - Objectif : porter ce montant à 10% de la situation nette sociale (73,6M€),
 - Accord pour 5M€ supplémentaires obtenu en janvier 2021,
 - Accord pour 10M€ supplémentaires obtenu en avril 2021 (finalisation en cours)
=> Soit **70M€** au 27 avril
 - **30M€** au travers du FPCI dédié Astra, créé en octobre 2020, qui regroupe la quasi-totalité des co-investissements effectués à cette date (valorisés 120M€ au 31/12/2020).

Un début d'année particulièrement dynamique, dans un contexte qui reste volatil en raison de la pandémie

- **Altamir devient l'actionnaire de référence de THOM Group** le 26 février 2021

- Cession de la quote-part -détenue en direct et via le fonds Aho20- pour 104M€, et réinvestissement à hauteur de 100M€ pour acquérir, avec le management et de nouveaux investisseurs, l'intégralité du capital de la holding de contrôle



- Première illustration de la stratégie d'investissement annoncée en 2018 lors de l'OPA

- **Plusieurs opérations de cession significatives réalisées via les fonds Apax**



- Cession partielle de la société **Expereo**, détenue via le fonds Apax France IX
 - Apax Partners SAS reste actionnaire minoritaire à hauteur d'environ 30% de ses produits de cession,



- Cession totale de la société **Sandaya**,



- Cotation sur le NASDAQ d'**InnovAge**, société acquise en 2020 via Apax X LP
 - Le cours de bourse traduit un uplift supérieur à 100% pour Altamir.

Un début d'année particulièrement dynamique, dans un contexte qui reste volatil en raison de la pandémie

- **Six sociétés acquises via le fonds Apax X LP**

pibGroup

- Courtier d'assurance basé au Royaume-Uni, avec une présence en Europe continentale et en Inde,

 **HERJAVEC**
GROUP

- Société américaine spécialisée dans les solutions et services aux entreprises dans le domaine de la cybersécurité,

idealista.com

- Place de marché en ligne leader dans l'immobilier en Espagne (autrefois détenue via Apax VIII LP),


RODENSTOCK

- Leader mondial dans le domaine de l'optique lunetterie (verres et montures) basé à Munich (Allemagne),

 **LUTECH™**

- Société italienne spécialisée dans les services technologiques aux entreprises,


nulo
healthier together™

- Société américaine spécialisée dans la nutrition animale de qualité.

- **Un nouvel investissement pour le fonds Apax Development et une cession pour le fonds Apax Digital**

Pour tenir compte de la volatilité anticipée sur les prochaines années

	Résultats 5 derniers exercices (2016/2020)	Objectifs 5 prochaines années (2021/2025)
Investissements (y compris follow-ons)	▪ 140M€/an en moyenne	▪ 170M€/an en moyenne
Produits de cession	▪ 200M€/an en moyenne	▪ 230M€/an en moyenne
Création de valeur	▪ Croissance annuelle moyenne de l'EBITDA organique et par acquisitions	▪ $\geq 7\%$ croissance annuelle moyenne organique de l'EBITDA

En savoir plus

Sur les résultats annuels 2020



- **Webcast en français et en anglais disponibles sur la home page du site internet www.altamir.fr :**

- <https://www.altamir.fr/fr/>
- <https://www.altamir.fr/en/>



- **Slides de la présentation SFAF (en anglais) disponibles sur la page Actualités du Media center (site internet www.altamir.fr) :**

- <https://www.altamir.fr/fr/actualites/>
- <https://www.altamir.fr/en/news/>



Faits marquants 2020 et perspectives 2021

/

Rapport du Conseil de Surveillance et rapports des CAC

Questions des actionnaires

Présentation des résolutions et résultats des votes



1. Gouvernance

1. Gouvernement d'Entreprise
2. Composition du Conseil
3. Travaux du Conseil et des Comités en 2020

2. Observation du Conseil de Surveillance à l'Assemblée Générale

1. Situation de la Société
2. Comptes de l'exercice
3. Proposition d'affectation du résultat
4. *Say on Pay*
5. Conclusion

Composition du Conseil

- **Quatre membres dont deux femmes**
 - Trois membres indépendants, conformément aux recommandations du code AFEP-MEDEF
 - Conseil assisté de deux censeurs
- **Composition du Conseil inchangée depuis le 31/12/2019 mais présidence assurée depuis le 1^{er} janvier 2021 par Monsieur Jean Estin**

- En remplacement de Monsieur Jean-Hugues Loyez



- **Comité d'Audit composé de deux membres indépendants : Mesdames Marleen Groen et Anne Landon**





- **Conseil de surveillance réuni 9 fois en 2020**
 - Taux de présence de 100% pour chacun des membres
- **Comité d'Audit réuni à 4 reprises**
 - Taux de participation de 100%
- **Conseil réuni 2 fois sous forme de Comité des Nominations et des Rémunérations**

Proposition d'affectation du résultat

- Résultat net comptable de l'exercice clos le 31 décembre 2020 se traduisant par un bénéfice de **62 244 603€**.
- Proposition du Conseil de surveillance à l'Assemblée générale : fixer le dividende versé en 2021 à **1,09€ /action ordinaire**
 - dont **0,92€ au titre de l'exercice 2020** (soit 3 % de l'ANR au 31 décembre 2020)
 - et **0,17€ correspondant à un rattrapage au titre de l'exercice 2019** (afin de porter le montant total du dividende à 3 % de l'ANR au 31 décembre 2019),
 - Soit un montant global de **39 798 408€** versé aux titulaires d'actions ordinaires,
 - Paiement le 27 mai 2021 (détachement du coupon le 25 mai).
- En application des articles 25.2 et 25.3 des statuts :
 - 210 694€ prélevés en faveur de l'associé commandité
 - 1 896 242€ au profit des titulaires d'actions de préférence B.



- **Politique de rémunération de la Gérance**

- Une politique conforme à l'intérêt social de la Société, contribuant à sa pérennité et s'inscrivant dans sa stratégie de croissance de l'ANR,
- Une rémunération composée d'un **montant fixe de 350 000 HT, sous réserve que le résultat du calcul issu des statuts soit au moins égal à ce montant,**
- Montant versé sous forme d'honoraires à l'issue de l'Assemblée Générale ayant approuvé ces éléments de rémunération.

- **Politique de rémunération des membres du Conseil de surveillance**

- **Enveloppe annuelle plafonnée à 290 000€** - incluant la rémunération des censeurs, valable pour l'exercice en cours jusqu'à nouvelle décision de l'Assemblée Générale,
- Rémunération à hauteur de **40% sans condition** (partie fixe) et à hauteur de **60% sous condition d'assiduité** (partie variable).



- **Pour Altamir Gérance**

Éléments de la rémunération soumis au vote	Montants versés au cours de l'exercice écoulé	Montants attribués au titre de l'exercice écoulé	Présentation
Rémunération fixe	0	275 000€	Montant conforme à la nouvelle politique de rémunération approuvée en 2020
Rémunération variable annuelle	N/A	N/A	N/A

- **Pour Jean-Hugues Loyez (Président du Conseil jusqu'au 31/12/2020)**

Éléments de la rémunération soumis au vote	Montants versés au cours de l'exercice écoulé	Montants attribués au titre de l'exercice écoulé	Présentation
Rémunération au titre du mandat de membre du Conseil de Surveillance	62 000€	62 000€	M. Jean-Hugues Loyez est président du Conseil de Surveillance et a assisté à l'ensemble des réunions du Conseil en 2020



Les **comptes consolidés et annuels** ont été arrêtés par la Gérance le 8 mars 2021 dans les conditions particulières de la crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19.

Les comptes consolidés et annuels sont 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, au regard des règles et principes comptables français pour les comptes annuels et du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne pour les comptes consolidés.

Nous avons identifié 2 points clé de l'audit pour les comptes consolidés :

- la valorisation du portefeuille d'investissements,
- le respect du statut de société de capital-risque.

Concernant les comptes annuels, nous avons également identifié 2 points clé de l'audit :

- l'évaluation des titres immobilisés de l'activité du portefeuille, des titres de participation et des créances rattachées aux titres de participations,
- le respect du statut de société de capital-risque par votre société.



Rapport spécial sur les conventions réglementées

1. Conventions soumises à l'approbation de l'Assemblée Générale
Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention autorisée et conclue au cours de l'exercice
2. Conventions non autorisées préalablement
 - **Convention de gestion avec Amboise Partners SA** (honoraires de gestion du FPCI Astra)
3. Conventions déjà approuvées par l'Assemblée Générale
 - **Contrat de conseil en investissements avec Amboise Partners SA**

AGENDA



Faits marquants 2020 et perspectives 2021

Rapport du Conseil de Surveillance et rapports des CAC

/ Questions des actionnaires

Présentation des résolutions et résultats des votes

AUCUNE QUESTION ECRITE N'A ÉTÉ ADRESSÉE

Faits marquants 2020 et perspectives 2021

Rapport du Conseil de Surveillance et rapports des CAC

Questions des actionnaires

/ Présentation des résolutions et résultats des votes



- Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2020 se soldant par un bénéfice de 62 244 603 euros

Résultat des votes

Résultat	Pour		Abstention		Contre	
	Votes	%	Votes	%	Votes	%
Adoptée	31 270 592	98,18	0	-	579 911	1,82



- Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020 se soldant par un bénéfice (part du groupe) de 139 098 262 euros

Résultat des votes

Résultat	Pour		Abstention		Contre	
	Votes	%	Votes	%	Votes	%
Adoptée	31 270 592	98,18	0	-	579 911	1,82

TROISIEME RESOLUTION

Affectation du résultat de l'exercice et fixation du dividende proposé par le Conseil de Surveillance



Origine:

- Bénéfice de l'exercice 62 244 603 €

Affectation:

- Prélèvement en faveur de l'associé commandité 210 694 €
 - Dividendes statutaires au profit des titulaires d'actions B 1 896 242 €
 - Dividendes au profit des titulaires d'actions ordinaires 39 798 408 €
 - Autres réserves 20 339 259 €
- Détachement du coupon le 25 mai 2021 et mise en paiement du dividende le 27 mai 2021

Résultat des votes

Résultat	Pour		Abstention		Contre	
	Votes	%	Votes	%	Votes	%
Adoptée	31 850 503	100	0	-	0	-



- Approbation d'une nouvelle convention réglementée portant sur le FPCI Astra, détenu à 100% par Altamir, et dans lequel la Société a rassemblé une partie de ses participations de co-investissement. Le FPCI a mis en place en parallèle une ligne de crédit de 30 millions d'euros afin d'accroître la flexibilité financière d'Altamir.
- Amboise Partners SA, conseil en investissement d'Altamir, est la société de gestion du FPCI Astra. Toutefois, afin d'éviter toute double facturation, les honoraires perçus par Amboise Partners à ce titre sont déduits à 100% des honoraires de gestion facturés à Altamir par Altamir Gérance et par Amboise Partners SA au titre du contrat de conseil en investissement.

Résultat des votes

Résultat	Pour		Abstention		Contre	
	Votes	%	Votes	%	Votes	%
Adoptée	6 916 270	85,18	108	-	1 202 953	14,82



- Renouvellement de Madame Marleen Groen en qualité de membre du Conseil de Surveillance
- Le Conseil de Surveillance considère que Madame Marleen Groen peut être qualifiée de membre indépendant au regard des critères du Code AFEP/MEDEF
- Madame Marleen Groen est également présidente du Comité d'Audit
- Durée : 2 années, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale tenue en 2023 qui statuera sur les comptes de l'exercice écoulé

Résultat des votes

Résultat	Pour		Abstention		Contre	
	Votes	%	Votes	%	Votes	%
Adoptée	31 266 971	98,17	320	-	583 212	1,83



- Renouvellement de Monsieur Gérard Hascoët en qualité de censeur, pour un dernier mandat de deux années, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale tenue en 2023 qui statuera sur les comptes de l'exercice écoulé

Résultat des votes

Résultat	Pour		Abstention		Contre	
	Votes	%	Votes	%	Votes	%
Adoptée	30 240 199	94,95	320	-	1 609 984	5,05



- Renouvellement de Monsieur Philippe Santini en qualité de censeur, pour un dernier mandat de deux années, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale tenue en 2023 qui statuera sur les comptes de l'exercice écoulé

Résultat des votes

Résultat	Pour		Abstention		Contre	
	Votes	%	Votes	%	Votes	%
Adoptée	30 240 199	94,95	320	-	1 609 984	5,05



- La rémunération du Gérant est déterminée conformément à une politique de rémunération :
 - montant fixe de 350 000€ HT versé sous forme d'honoraires, si le résultat du calcul de la rémunération défini à l'article 17.1 des statuts est au moins égal à ce montant.
 - dans le cas contraire, le montant de la rémunération retenu est celui qui résulte du calcul statutaire.
- Le versement de la rémunération est effectué à l'issue de l'assemblée générale ayant statué sur les comptes de l'exercice et approuvé les éléments de cette rémunération.

Résultat des votes

Résultat	Pour		Abstention		Contre	
	Votes	%	Votes	%	Votes	%
Adoptée	30 171 063	94,73	193	-	1 679 247	5,27

Say on pay *ex-ante* : Politique de rémunération du Président et des membres du Conseil de surveillance



- la rémunération des membres du Conseil de Surveillance (qui inclut les deux censeurs) est fixée à la somme annuelle de 290 000€.
- les critères de répartition de cette somme :
 - Partie fixe à hauteur de 40% sans condition
 - Partie variable à hauteur de 60% sous condition d'assiduité

Les membres du Comité d'Audit et le Président du Conseil de Surveillance perçoivent une rémunération additionnelle liée à leurs fonctions.

Résultat des votes

Résultat	Pour		Abstention		Contre	
	Votes	%	Votes	%	Votes	%
Adoptée	31 843 625	99,98	193	-	6 685	0,02



Informations relatives à la rémunération des mandataires sociaux

=> Voir Document d'Enregistrement Universel au paragraphe 2.2 (page 100)

Résultat des votes

Résultat	Pour		Abstention		Contre	
	Votes	%	Votes	%	Votes	%
Adoptée	31 264 825	98,17	1 923	-	583 755	1,83



Eléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature, versés au cours de l'exercice écoulé ou attribués au titre du même exercice à Altamir Gérance, Gérant

Il est proposé aux actionnaires d'émettre un avis favorable sur les éléments de la rémunération versée au cours de l'exercice ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020 à la société Altamir Gérance, Gérant de la société Altamir.

Résultat des votes

Résultat	Pour		Abstention		Contre	
	Votes	%	Votes	%	Votes	%
Adoptée	31 262 984	98,16	343	-	587 176	1,84

Say on pay *ex post* : Rémunération 2020 du Président du Conseil de Surveillance



Éléments fixes composant la rémunération totale et les avantages de toute nature, versés au cours de l'exercice écoulé ou attribués au titre du même exercice à Monsieur Jean-Hugues Loyez, Président du Conseil de surveillance

Il est proposé aux actionnaires d'émettre un avis favorable sur les éléments de la rémunération versée au cours de l'exercice ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020 à Jean-Hugues Loyez, Président du Conseil de Surveillance.

Résultat des votes

Résultat	Pour		Abstention		Contre	
	Votes	%	Votes	%	Votes	%
Adoptée	31 263 564	98,16	343	-	586 596	1,84

TREIZIEME RESOLUTION

Programme de rachat d'actions



- Objectif : assurer l'animation du cours
- Quotité de capital autorisé : 1%
- Prix maximum d'achat : 31€
- Montant maximum de l'opération : 11 318 813€

Résultat des votes

Résultat	Pour		Abstention		Contre	
	Votes	%	Votes	%	Votes	%
Adoptée	31 846 344	99,99	256	-	3 903	0,01

QUATORZIEME RESOLUTION

Pouvoir pour les formalités



Résultat des votes

Résultat	Pour		Abstention		Contre	
	Votes	%	Votes	%	Votes	%
Adoptée	31 849 887	> 99,99	106	-	510	< 0,01

Clôture de l'Assemblée



Altamir
INVEST VIA APAX PARTNERS