

## **INVESTISSEMENT RESPONSABLE**

### **INFORMATION EN MATIERE SOCIALE, ENVIRONNEMENTALE, DE DEVELOPPEMENT DURABLE, DE LUTTE CONTRE LA DISCRIMINATION ET DE PROMOTION DES DIVERSITES (ARTICLES L.225-102-1 ET R.225-14 ET SUIVANTS DU CODE DE COMMERCE).**

---

Altamir SCA est une société de portefeuille qui a pour objet l'acquisition, la gestion et la cession de valeurs mobilières françaises ou étrangères. Compte tenu de la nature de son activité et du fait que la Société ne dispose d'aucun salarié ni d'aucun bâtiment, les informations requises au titre de l'article 225 du Code de Commerce ne sont pas pertinentes.

La société Altamir est dirigée par Altamir Gérance SA qui définit la politique d'investissement et assure la gestion courante de la Société. La politique d'investissement d'Altamir consiste à investir avec ou dans les fonds gérés par les deux sociétés de gestion Apax Partners France et Apax Partners LLP. À ce titre, Altamir s'appuie sur le savoir-faire des équipes d'Apax Partners France et Apax Partners LLP pour identifier de nouvelles opportunités d'investissement, gérer les sociétés en portefeuille et créer de la valeur.

Ces sociétés ont pris un certain nombre de dispositions qui contribuent à faire de l'investissement dans Altamir un investissement responsable d'un point de vue social, environnemental et sociétal.

La vérification de l'organisme tiers indépendant porte exclusivement sur la société Altamir et non sur les sociétés Altamir Gérance, Apax Partners France (comprenant Apax Partners SA et Apax Partners MidMarket) ou Apax Partners LLP.

#### **Relations avec les parties prenantes**

Altamir Gérance entretient pour le compte de la Société un dialogue permanent avec ses actionnaires, la communauté financière (investisseurs privés ou institutionnels, analystes, journalistes) et l'AMF. Ce dialogue est assuré par le président de la gérance, le directeur financier et la directrice des relations investisseurs et de la communication.

Les contacts avec les investisseurs et analystes se font dans le cadre d'entretiens individuels ou de rendez-vous plus formels comme l'assemblée générale annuelle, les deux réunions d'information organisées avec la SFAF à Paris, et deux webcasts (en anglais) qui ont lieu à l'occasion de la sortie des résultats annuels et semestriels. Altamir participe également chaque année à des *road shows* et événements organisés par des brokers et des sociétés spécialisées pour lui permettre de rencontrer de nouveaux investisseurs français et étrangers.

En matière de communication financière, Altamir suit la réglementation et les recommandations de l'AMF qui veille à l'information et à la protection des investisseurs. À ce titre, Altamir Gérance assure la diffusion effective et intégrale de l'information réglementée concernant Altamir, ainsi que l'égalité d'information entre les différents investisseurs.

Toute nouvelle information relative aux comptes d'Altamir, au portefeuille ou à des obligations réglementaires fait l'objet d'un communiqué, disponible en français et en anglais, qui est diffusé largement par voie électronique (via un diffuseur professionnel agréé) et disponible sur le site Internet de la Société. Une communication plus complète est effectuée à l'occasion des clôtures annuelles et semestrielles (Document de Référence intégrant le rapport financier annuel, rapport semestriel).

Altamir est membre de LPEQ (association basée à Londres qui regroupe les intérêts de sociétés cotées de *Private Equity* en Europe) et du CLIFF (association française des professionnels de la communication financière), ce qui lui permet d'échanger avec ses pairs et autres sociétés cotées sur les meilleures pratiques à adopter.

#### **Investisseurs engagés et responsables**

Pour la gestion de son portefeuille, Altamir s'appuie sur les équipes d'Apax Partners France et Apax Partners LLP, des acteurs majeurs du financement durable des entreprises.

Sur le plan social, Apax Partners France emploie 45 personnes dont 25 professionnels de l'investissement, et Apax Partners LLP emploie 200 personnes dont une centaine de professionnels de l'investissement répartis sur 8 bureaux dans le monde. Ces professionnels sont recrutés selon des critères d'excellence (grandes écoles, MBA, expériences internationales). Les deux sociétés jouissent d'une notoriété et d'un leadership qui attirent les meilleurs talents. Leur politique sociale contribue à

les fidéliser et à les motiver : bonnes conditions de travail, politique de rémunération compétitive au regard des pratiques du marché et incitative (intéressement aux résultats de la Société et aux performances des fonds), programmes de formation individuels et collectifs, processus d'évaluation structuré, perspectives d'évolution et de promotion en interne.

L'empreinte environnementale directe des deux sociétés de gestion reste limitée ; toutes deux ont toutefois réalisé un bilan carbone qui a contribué à sensibiliser l'interne et à mettre en place certaines mesures (ex. Apax Partners France finance des projets qui ont pour but la réduction des émissions de gaz à effets de serre, de manière à compenser ses propres émissions carbone).

Au niveau de leur activité, les deux sociétés de gestion ont toujours veillé à ce que les meilleures pratiques soient mises en œuvre au sein des sociétés dans lesquelles elles sont actionnaires, notamment en termes de gouvernance (alignement des intérêts entre les actionnaires et l'équipe de direction, compositions du Conseil d'Administration, indépendance des administrateurs, comités d'audit...). Elles ont par ailleurs exclu de leur univers d'investissement certains secteurs d'activité (ex. armement, tabac).

Depuis quelques années, elles ont franchi une étape supplémentaire en formalisant chacune une politique ESG (Environnement, Social, Gouvernance) avec pour objectifs de pérenniser la performance des entreprises et d'optimiser ainsi la création de valeur.

## Politiques ESG

Apax Partners MidMarket et Apax Partners LLP ont signé les PRI (Principes pour l'Investissement Responsable) en 2011, s'engageant ainsi à intégrer les critères responsables dans leur gestion et politique d'investissement ([www.unpri.org](http://www.unpri.org)).

Les deux sociétés se sont dotées de moyens dédiés pour déployer et piloter leur plan d'action ESG : un associé chargé de la définition de la politique ESG et une responsable ESG chargée de sa mise en œuvre chez Apax Partners MidMarket ; un *Sustainability Committee* chez Apax Partners LLP et le déploiement d'un logiciel de collecte de données au sein des sociétés du portefeuille.

Apax Partners MidMarket et Apax Partners LLP intègrent des critères ESG à toutes les étapes du cycle d'investissement :

- **avant l'acquisition** : réalisation de due diligence ESG visant à identifier les risques et les opportunités de création de valeur ;
- **tout au long de la période d'investissement** : définition d'une feuille de route, accompagnement dans la mise en œuvre et mise en place d'un reporting ESG afin de mesurer les progrès réalisés ;
- **à la sortie** : due diligence de cession visant à valoriser la performance ESG de l'entreprise.

Étant le plus souvent actionnaires majoritaires ou de référence au travers des fonds qu'elles gèrent, les deux sociétés ont la capacité d'agir sur la stratégie des entreprises et peuvent ainsi les accompagner dans la mise en place et le déploiement de leur politique ESG. Leur influence respective porte sur une quinzaine d'entreprises de plus de 50 000 salariés pour Apax Partners France, et sur une trentaine d'entreprises de plus de 150 000 salariés pour Apax Partners LLP.

Les informations collectées et retraitées par les deux sociétés de gestion sont communiquées à leurs investisseurs dans le cadre d'un reporting semestriel sur la performance des fonds et des sociétés du portefeuille. Une synthèse fait l'objet d'une communication plus large, disponible en ligne sur les sites [www.apax.fr](http://www.apax.fr) et [www.apax.com](http://www.apax.com). Apax Partners France publie sur son site internet une section Responsabilité qui présente sa politique ESG, les démarches et initiatives des sociétés du portefeuille et un bilan social de l'ensemble du portefeuille (évolution des effectifs et de la masse salariale, politiques sociales). Apax Partners LLP publie un rapport spécifique (*Sustainability Report*) qui décrit également sa politique ESG et donne une synthèse des chiffres collectés auprès des sociétés du portefeuille dans les domaines de l'environnement, du social et de la gouvernance.

Les deux sociétés participent activement aux réflexions de place et contribuent au développement de ces pratiques au sein de la profession du *Private Equity*. À titre d'exemple, Apax Partners MidMarket est un membre du comité de pilotage de la commission ESG de l'AFIC (Association Française des Investisseurs pour la Croissance) ; la société est à l'origine, avec quatre de ses confrères, de l'Initiative Carbone 2020 lancée en 2015 pour la lutte contre le changement climatique consistant à s'engager pour la mesure, la gestion et la réduction des émissions de gaz à effet de serre des sociétés du portefeuille.

Elles figurent parmi les sociétés de *Private Equity* les plus en avance dans ce domaine et les plus reconnues par la communauté financière. Apax Partners MidMarket a reçu le tout premier prix *GP Responsible Investing Award* décerné par Panthéon en 2012 et a obtenu en 2015 et 2016 la note A+ (la plus haute) pour son approche globale ESG selon le rapport d'évaluation des PRI. Apax Partners LLP a remporté le prix *2015 Responsible Investment Award* décerné par la BVCA (*British Private Equity & Venture Capital Association*) pour le cadre de son action ESG et son engagement au niveau des sociétés du portefeuille.