

OPPORTUNITÉ

APEO

APAX
PRIVATE
EQUITY
OPPORTUNITIES

Apax
PARTNERS

ACCÉDER AU CAPITAL-INVESTISSEMENT
À TRAVERS L'ASSURANCE VIE

ISIN : FR0013533619

FCPR agréée en date du 25 septembre 2020 sous le numéro d'agrément AMF n° FCR20200013.



4 Md€

Actifs sous gestion
du groupe Apax Partners¹
(au 31/12/19)

60 employés

dont 40 experts
au service de
l'investissement

18%

Croissance moyenne
de l'EBITDA
des entreprises
en portefeuille²

2,6x

Multiple réalisé
en moyenne
sur les opérations³

Notes : ¹ Apax Partners SAS et ses affiliés. ² Croissance moyenne de l'EBITDA en 2019 sur portefeuille des fonds Apax Partners non réalisé

L'EXPERTISE D'APAX PARTNERS

ACTEUR DE RÉFÉRENCE DU CAPITAL-INVESTISSEMENT

Fondé en 1972, Apax Partners est un pionnier et un leader innovant du capital-investissement (ou *private equity* en anglais) et l'un des acteurs historiques du capital-transmission (également appelé LBO – *Leveraged Buyout*), un segment spécifique du capital investissement qui a démontré sa surperformance sur le long-terme.

Apax Partners est doté d'une expertise et d'une réputation permettant un accès privilégié aux opportunités d'investissement.

Grâce à la mise en place d'une plateforme structurée, Apax Partners a la plus grande équipe dédiée aux segments mid-cap et small-cap en France, épaulée par des fonctions transverses intégrées (Digital / Dette / Origination / ESG).



Construire un accompagnement sur le long terme avec les dirigeants de ses participations, pour développer leur entreprise et accélérer leur croissance.

100%

Détenu par
ses Directeurs
Associés⁴

Alignement d'intérêts

Tous les Directeurs
Associés investis
dans les fonds

>90

Opérations de
LBO réalisées
depuis 1990

Approche durable

Noté A+ par les PRI



Notes : ³ Cessions réalisées depuis 2000 par les Associés de l'équipe mid-cap actuelle. Le multiple représente la croissance de la valorisation de l'entreprise. L'exemple est donné à titre illustratif et pédagogique pour définir le terme multiple, et ne saurait en aucun cas constituer une prévision de rendement. ⁴ Directeurs Associés, tels que définis sur le site internet d'Apax: www.apax.fr

LA STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT D'APAX PARTNERS



SPÉCIALISATION ET DIVERSIFICATION, DEUX SOURCES ESSENTIELLES DE PERFORMANCE.

La stratégie d'investissement d'APAX Partners repose sur deux piliers fondamentaux : spécialisation et diversification.

En effet, Apax Partners est spécialisée dans le segment du **capital-transmission** ou *Leveraged Buyout* (LBO) en anglais. Le **LBO** consiste à racheter une entreprise existante, financée partiellement par emprunts (ou parfois uniquement en fonds propres), dans le cadre d'une opération dans laquelle les dirigeants sont associés avec des investisseurs professionnels spécialisés.

Apax Partners investit dans 2 segments de marché :

- le **segment mid-cap européen** : ETI (Entreprises de Taille Intermédiaire) dont la valeur est comprise entre 100 et 500m€,
- le **segment small-cap français** : PME (Petites et Moyennes Entreprises) dont la valeur est < 100m€.

Les équipes d'investissement se concentrent sur **4 secteurs de spécialisation** : **Tech & Telecom, Services, Santé, Biens de consommation.**

Apax Partners sélectionne ses participations dans **4 zones géographiques** : **France, Italie, Benelux et Suisse.**

Les équipes d'investissement sont dédiées à chacun de ces segments et secteurs afin d'apporter aux participations leur expertise et leur savoir-faire.

LES PARTICIPATIONS CIBLES : DES ENTREPRISES AMENÉES À DEVENIR DES CHAMPIONS EUROPÉENS.

Dans sa stratégie d'investissement, Apax Partners cible des **entreprises établies et rentables, en croissance**, sur des marchés porteurs et dirigées par des **entrepreneurs visionnaires.**

Apax Partners intervient principalement en tant qu'**actionnaire majoritaire** dans les entreprises sélectionnées.

4 LEVIERS DE CRÉATION DE VALEUR POUR ACCÉLÉRER LA CROISSANCE DES PARTICIPATIONS

DIGITAL



- | Accélérer la croissance & améliorer la satisfaction clients
- | Rendre les organisations plus agiles et efficaces
- | Protéger du risque de disruption
- | Maximiser la valorisation

CROISSANCE EXTERNE



- | Soutenir les acquisitions transformatrices et la consolidation sectorielle
- | Identifier des acquisitions stratégiques en amont
- | 5 à 7 opérations de croissance externe, en moyenne, pour chaque entreprise en portefeuille¹

INTERNATIONALISATION



- | Transformer des leaders nationaux en champions européens ou mondiaux
- | Partager son expertise sectorielle et sa connaissance de l'écosystème au service de l'internationalisation
- | Accroître la part du CA réalisé hors du marché domestique

ESG (Environnement, Social et Gouvernance)



- | Intégrer le développement durable et responsable dans la stratégie

Note : ¹ Moyenne des opérations de croissance externe réalisées depuis 2000 dans l'ensemble des participations prises par les fonds gérés par Apax Partners

ILLUSTRATIONS DU SAVOIR-FAIRE D'APAX PARTNERS

Apax Partners détient un *track record* robuste dans ses 4 secteurs de spécialisation, tant par l'équipe mid-cap que small-cap.



Focus sur deux exemples détaillés d'une prise de participation par équipe d'investissement :

MAISONS DU MONDE



Équipe mid-cap
Dates de détention 2008-2013

Création d'un leader européen dans le commerce de meubles et d'articles de décoration

- I Doublement du CA en 5 ans malgré la crise économique
- I Expansion européenne et accélération du e-commerce (multiplié par 10 en 5 ans)
- I Multiple réalisé de 2,1x la mise sur l'investissement

LA MAISON BLEUE



Équipe small-cap
Dates de détention 2012-2016

Création du 3^{ème} acteur français des crèches privées

- I CA multiplié par 4 en 5 ans, porté par l'ouverture de nouveaux sites et la croissance externe
- I Lancement de l'expansion européenne en Suisse
- I Multiple réalisé de 2,2x la mise sur l'investissement

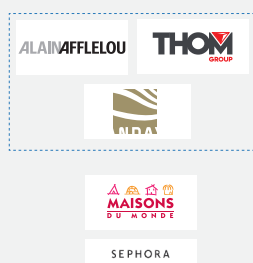
TRACK RECORD D'APAX PARTNERS, PAR SECTEUR DE SPÉCIALISATION ET ÉQUIPE D'INVESTISSEMENT

TECH & TELECOM

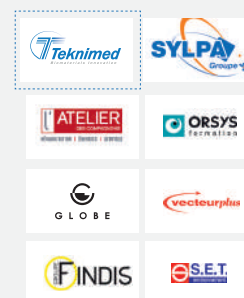
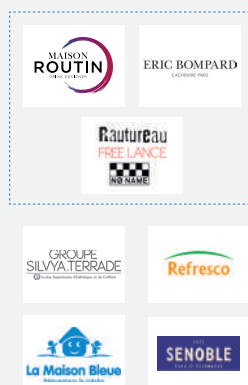
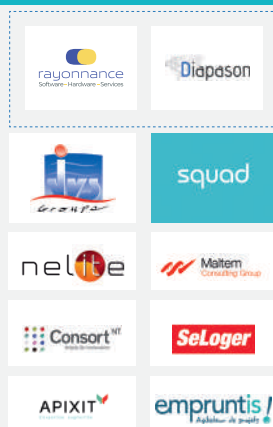
BIENS DE CONSOMMATION

SERVICES & SANTÉ

mid-cap



small-cap



EN PORTEFEUILLE AU 31/12/2020

LE FCPR APEO

ACCÉDER AU CAPITAL-INVESTISSEMENT À TRAVERS L'ASSURANCE VIE

APEO

APAX
PRIVATE
EQUITY
OPPORTUNITIES

Avec plus de 40 ans d'expérience auprès des investisseurs institutionnels les plus exigeants et sophistiqués, Apax Partners ouvre son expertise aux contrats d'assurance-vie / contrat de capitalisation et donne ainsi accès au meilleur du capital-investissement au travers d'*Apax Private Equity Opportunities* (APEO), FCPR ouvert, agréé par l'AMF.

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Le fonds a pour objet d'investir principalement dans le cadre d'opérations de **LBO** et de **capital-développement** de type small-cap et de type mid-cap, dans des **sociétés non cotées principalement situées en Europe**.

Le fonds favorisera des investissements en Titres de Capital aux côtés d'autres fonds d'investissement gérés ou conseillés par Apax Partners.

SÉLECTION DU FCPR APEO EN TANT QUE SUPPORT EN UNITÉS DE COMPTE

APEO est un FCPR qui s'adresse à des investisseurs (i) souhaitant **diversifier leur patrimoine** avec un horizon de placement de 5 ans minimum, (ii) disposant d'un patrimoine financier suffisamment **large et stable** et (iii) acceptant de prendre un **risque de perte partielle ou totale du capital investi** dans le fonds.

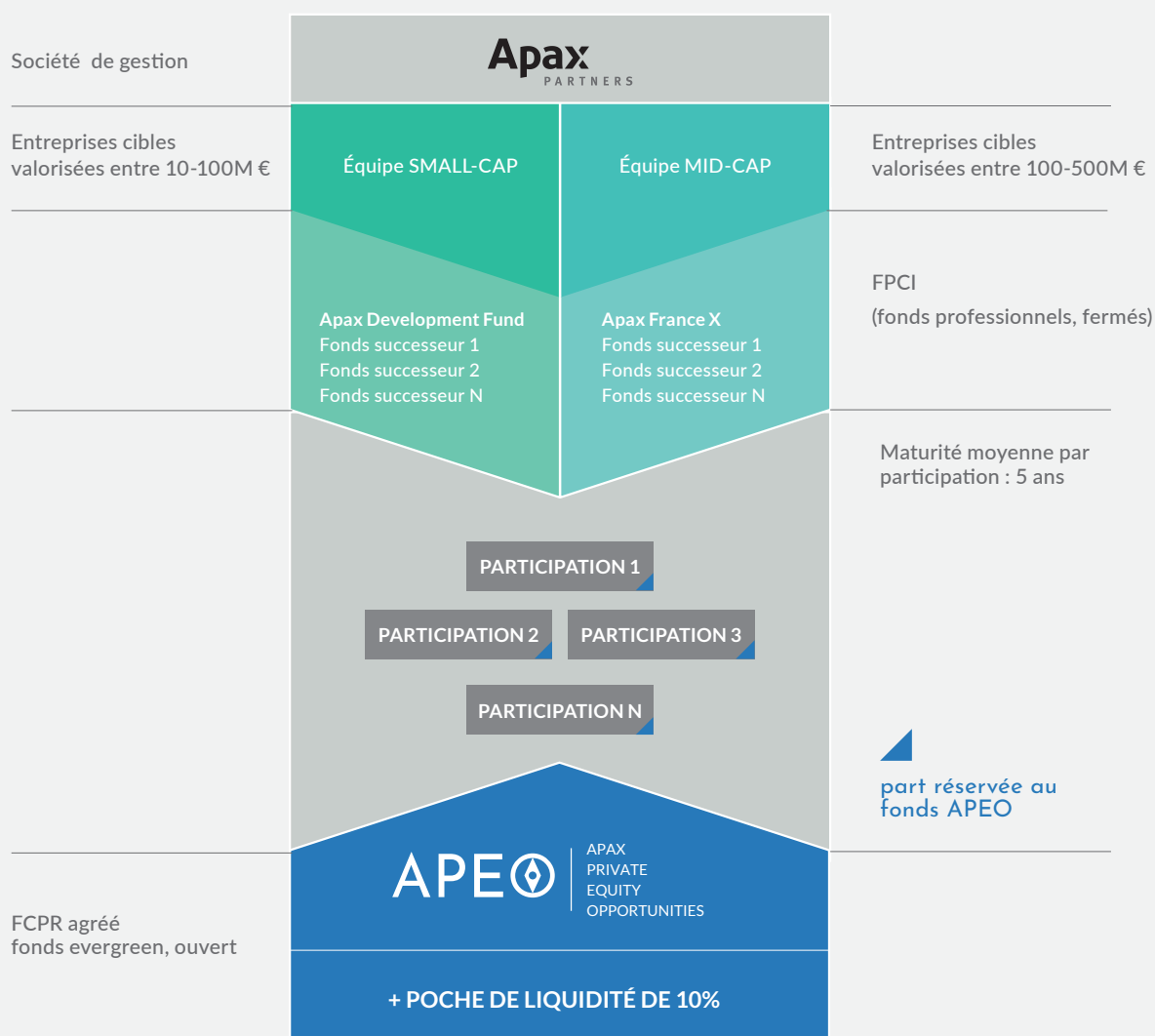
La proportion du patrimoine financier qu'il est raisonnable d'investir dans le FCPR APEO peut correspondre à une partie de la diversification de ce patrimoine financier stable, mais ne doit pas constituer la totalité de cette diversification.

CONSTRUCTION DU PORTEFEUILLE CIBLE

Le portefeuille cible d'APEO sera composé à 90% d'opérations LBO (capital-transmission), et à 10% d'opérations de capital-développement.

Il sera réparti entre :

- les poches d'investissement « small-cap », pour 15% des investissements en titres de capital,
- les poches d'investissement « mid-cap », pour 85% des investissements en titres de capital.



A NOTER :

Comme mentionné dans le règlement, le FCPR APEO se donne la possibilité d'investir entre les différents actifs du fonds comme suit :

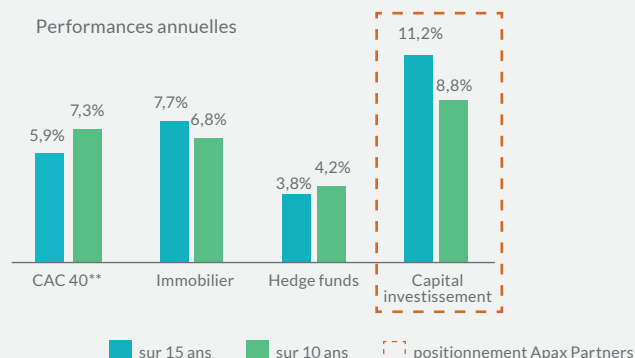
- Investissements en Titres de Capital : 30-90%
- Investissements en Dette Privée : 0-30%
- Actifs cotés : 0-20%
- Instruments de trésorerie et à court terme : 10-30%

LES OPPORTUNITÉS OFFERTES PAR LE FCPR APEO

DIVERSIFIER SON PORTEFEUILLE VIA LE PRIVATE EQUITY

- Une source de **rendement complémentaire** aux placements financiers traditionnels et actifs réels classiques (immobilier)
- Une classe d'actifs qui performe sur le long terme

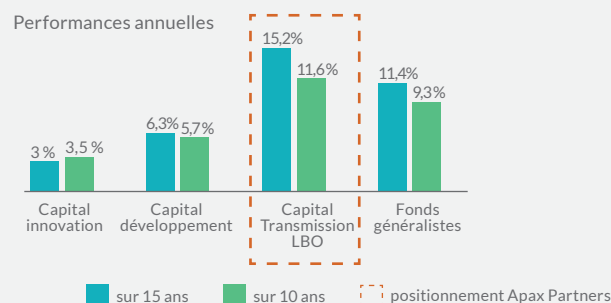
LE CAPITAL-INVESTISSEMENT une classe d'actifs performante & diversifiante¹



STRATÉGIE DE LONG TERME PUR "LBO"

- Investir sur le long-terme dans le non coté, sans démarche spéculative, pour un **projet de développement et de mise en valeur du potentiel des entreprises**
- Loin de la volatilité des marchés financiers
- Stratégie d'investissement **pure en capital transmission** dans l'univers des entreprises non cotées, situées principalement en France et dans les pays limitrophes

LE SEGMENT LBO offre historiquement les meilleures performances sur le long terme¹



DONNER DU SENS À SON ÉPARGNE DANS UN ENVIRONNEMENT PORTEUR

- Réorienter son épargne vers l'**économie productive**
- Financer des entreprises françaises et européennes, et **construire des champions** européens ou mondiaux
- Aux côtés d'une équipe performante
- Vertus diversifiantes** et de rendement des actifs réels dans un contexte de taux bas

PORTEFEUILLE D'APAX PARTNERS EN 2019² :

17 475 emplois

+861 créations d'emplois

+10% de croissance des revenus

RESPECT DES CRITÈRES ESG

Un portefeuille résolument au service de la croissance et de l'emploi. Pour un projet d'entreprise durable.

Notes : ¹ Source France Invest & EY – performance nette des acteurs du Capital Investissement français à fin 2018. ² Source : Apax Partners, données sur l'année 2019

RISQUES

Un investissement dans le fonds comporte des risques détaillés dans son règlement, notamment :

RISQUE LIÉ AUX ENTREPRISES SOUS-JACENTES

L'investisseur supporte un risque entrepreneurial, lié aux sociétés non cotées détenues par le fonds. Par nature, les PME sont généralement plus risquées que les entreprises de taille plus importante. De plus, la valorisation des titres non cotés détenus par le fonds est réalisée directement par la société de gestion sur la base de prix de marché estimés (« *Fair Market Value* ») et non directement par un marché organisé.

RISQUE DE PERTE EN CAPITAL

Le risque de perte en capital est notamment lié à l'investissement en titres non cotés. Le fonds ne disposant d'aucune garantie en capital, le capital investi peut ne pas être restitué en tout ou partie.

RISQUE DE LIQUIDITÉ

Le fonds investit principalement en titres de sociétés non cotées. Ces titres ne sont pas liquides et il n'existe pas de marché secondaire facilitant les transactions. Le sous-jacent du fonds étant constitué en majorité d'actifs non liquides, il peut en être de même des parts du fonds malgré la détention d'actifs liquides.

RISQUE DE VALORISATION

Il peut être difficile de trouver des références de prix appropriées en ce qui concerne les investissements non cotés. Cette difficulté peut avoir un impact sur la valorisation du portefeuille d'investissement du fonds.

RISQUE DE PERFORMANCE

Les objectifs d'investissement expriment un résultat escompté, mais il n'existe aucune garantie qu'un tel résultat sera atteint. En fonction des conditions de marché et de l'environnement macroéconomique, les objectifs d'investissement peuvent devenir plus difficiles à atteindre.

MODALITÉS ET PRINCIPAUX TERMES

Date de création du fonds		Valeur liquidative initiale
5 novembre 2020		100 €
Société de gestion	Durée de vie du fonds	Durée de placement recommandée
Apax Partners SAS	99 ans	5 ans
Investisseurs		Montant minimum (par assureur)
Les parts du fonds ne peuvent être souscrites (à l'exception d'Apax Partners, ses affiliées et leurs salariés, mandataires sociaux ou dirigeants) que par des sociétés et compagnies d'assurances et mutuelles dans le cadre de contrats d'assurance vie ou de capitalisation		1.000.000 €
Prix de souscription		Période de souscription initiale
Maximum entre la VL et la valeur nominale pendant la période de souscription initiale, puis à la VL		24 mois à compter de la date de constitution du fonds
Période de souscription supplémentaire		Valeur liquidative (VL)
Apax Partners aura la faculté d'ouvrir une ou plusieurs nouvelle(s) période(s) de souscription supplémentaire(s) de 24 mois chacune. Les dates seront disponibles sur : www.apax.fr		Trimestrielle
Valorisation technique	Période de blocage des rachats	Liquidité
Bi-mensuelle	5 ans (à compter de la date de constitution)	Trimestrielle, avec une notice de 30 jours
Plafonds des rachats	Poche de liquidité	Commission de gestion
- "Fund level gate" : 6% de l'actif net / trim. - "Investor level gate" : 5% / trim. et 10% / an de l'actif net du fonds	Minimum 10% de l'actif net pendant la vie du fonds	2,5% par an
Commission de performance	High Water Mark	Droit d'entrée / sortie
20% de la croissance annuelle de la VL	Oui, sur 5 ans (la performance doit être > à 6% sur 5 ans glissants)	0% acquis au fonds

CODE ISIN : FR0013533619

EN SYNTHÈSE

PARTICIPER AU FINANCEMENT DE L'ÉCONOMIE RÉELLE

1

LE FCPR APEO

- | FCPR ouvert accessible à l'assurance vie
- | Contexte favorable aux actifs réels
- | Source de rendement complémentaire aux placements financiers traditionnels

2

APAX PARTNERS

- | Gérant pionnier ayant plus de 40 ans d'expérience
- | Équipe d'investissement très expérimentée et talentueuse
- | Un des acteurs de référence dans le capital-transmission (LBO) en France

3

UNE STRATEGIE PUR «LBO»

- | Co-investissement dans les opérations réalisées par les fonds de *Private Equity* d'Apax Partners dans les segments small et mid-cap
- | Portefeuille diversifié en taille d'entreprise, zone géographique et secteur d'activité
- | Transactions principalement majoritaires
- | Focus géographique sur la France et l'Europe continentale

4

LES MODALITÉS LIÉES AU FONDS

- | Période de détention moyenne dans les participations : 5 ans
- | Période de détention recommandée : 5 ans minimum
- | Recommandé de limiter l'investissement dans ce type d'actifs à un pourcentage déterminé de vos actifs totaux
- | Risque de liquidité et de perte en capital

1 rue Paul Cézanne - 75008 Paris - France
+33 (0)1 53 65 01 00
apax.fr

CONTACTS



Guillaume Cousseran

Directeur Associé en charge
des Relations Investisseurs
✉ guillaume.cousseran@apax.fr
☎ 01 53 65 01 10



Joséphine Loréal

Responsable des intermédiaires financiers -
Relations Investisseurs
✉ josephine.loreal@apax.fr
☎ 06 12 60 26 21

AVERTISSEMENT

Ce document s'adresse seulement à des personnes qui sont des « Investisseurs Avertis » au sens de l'article 423-49 du Règlement général de l'AMF.

L'information figurant dans ce document est fournie à titre d'information uniquement et n'a pas pour objet de constituer le fondement d'un accord juridiquement contraignant. Il ne constitue pas, d'un point de vue juridique, fiscal ou financier, une offre d'achat, de vente ou de souscription à un instrument financier, ni une offre commerciale d'investir dans le Fonds.

Ce document est confidentiel et ne doit pas être reproduit, transmis, distribué ou publié, en tout ou en partie, par tout moyen que ce soit, à des tiers sans le consentement écrit préalable d'Apax.

Un tel investissement comporte un risque significatif. Il n'existe aucune assurance que cet investissement génère des profits, et il se peut qu'il entraîne la perte, pour un investisseur, de la totalité ou d'une partie de son investissement. La performance passée ne constitue pas une indication de la performance future. En ce qui concerne les performances du Fonds à venir, veuillez noter qu'aucune déclaration n'est effectuée ni assurance donnée que les énonciations, vues, projections ou prévisions soient exactes ou que les objectifs du Fonds seront atteints.

De plus, les déclarations prévisionnelles sont soumises à des risques connus et inconnus et des présomptions incertaines et inactuelles qui peuvent avoir pour effet de faire différer les résultats actuels de ceux attendus ou encourus par les déclarations prévisionnelles.

Les taux de rendement interne et autres indicateurs de performance, présentés sur leur montant brut, n'incluent pas la commission de gestion, le carried interest, les impôts ou les dépenses supportés par les investisseurs, qui peuvent constituer, en totalité, un montant conséquent. L'ensemble des taux de rendement interne et autres indicateurs de performances sont présentés annuellement. Rien dans le présent document ne saurait constituer une quelconque prévision des performances futures du Fonds. Apax attire par ailleurs l'attention des investisseurs sur le fait que les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Les investisseurs potentiels doivent se fonder sur leur propre examen des informations contenues dans le présent document.

Toutes les déclarations d'opinion et/ou convictions figurant dans le présent document ainsi que toutes les vues exprimées et toutes les projections, prévisions et énonciations concernant les perspectives d'événements futurs ou la performance possible du Fonds reflètent la propre analyse et interprétation par la société de gestion des informations dont elle dispose à la date de ces Documents. Les informations contenues dans ce document ne seront pas mises à jour et ne seront pas modifiées afin d'intégrer de nouveaux éléments ou des modifications d'éléments préexistants dans le futur.

Certaines déclarations prévisionnelles fournissent les projections, prévisions et énonciations concernant les perspectives d'événements futurs. Les mots tels que « peut », « croit », « s'attend à », « envisage », « prévoit », « futur » et « projette » et des expressions similaires, peuvent permettre d'identifier ces prévisions mais l'absence de ces mots ne signifie pas que les déclarations ne sont pas prévisionnelles. Du fait de certains risques ou aléas, la performance du Fonds peut différer de ce que prévoit le présent document.