

ANTIN

INFRASTRUCTURE PARTNERS

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE 2022

24 mai 2022

Seeing potential | delivering value



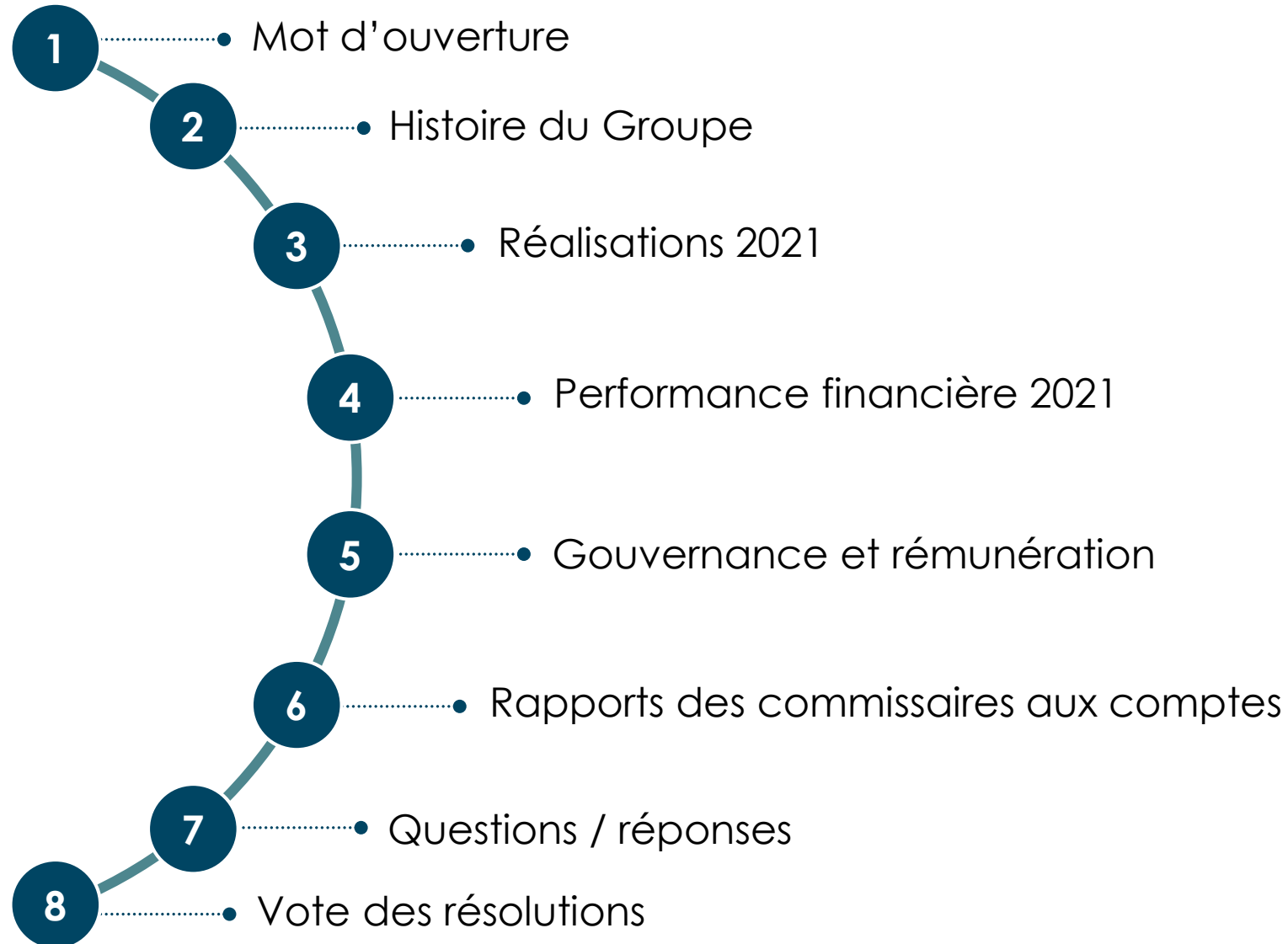
ANTIN

INFRASTRUCTURE PARTNERS

BIENVENUE



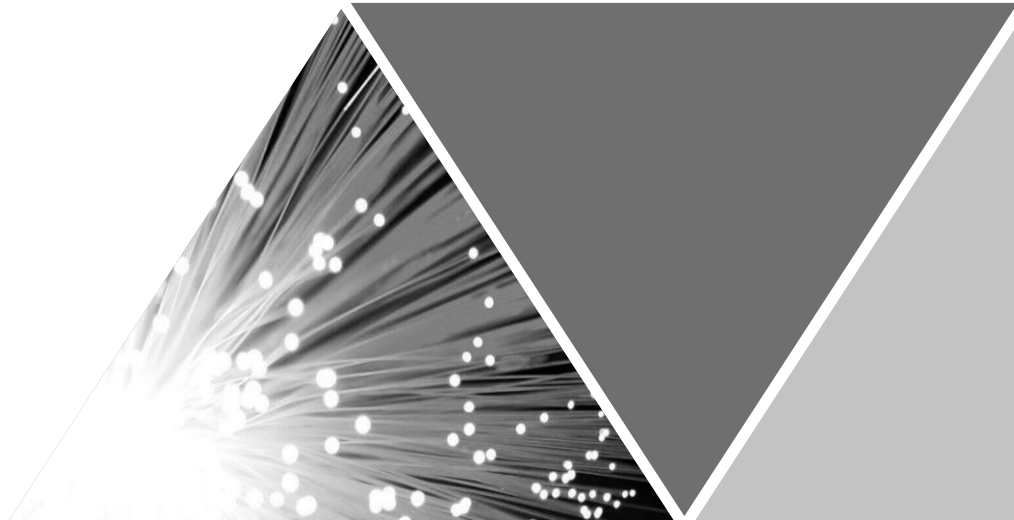
ORDRE DU JOUR



ANTIN

INFRASTRUCTURE PARTNERS

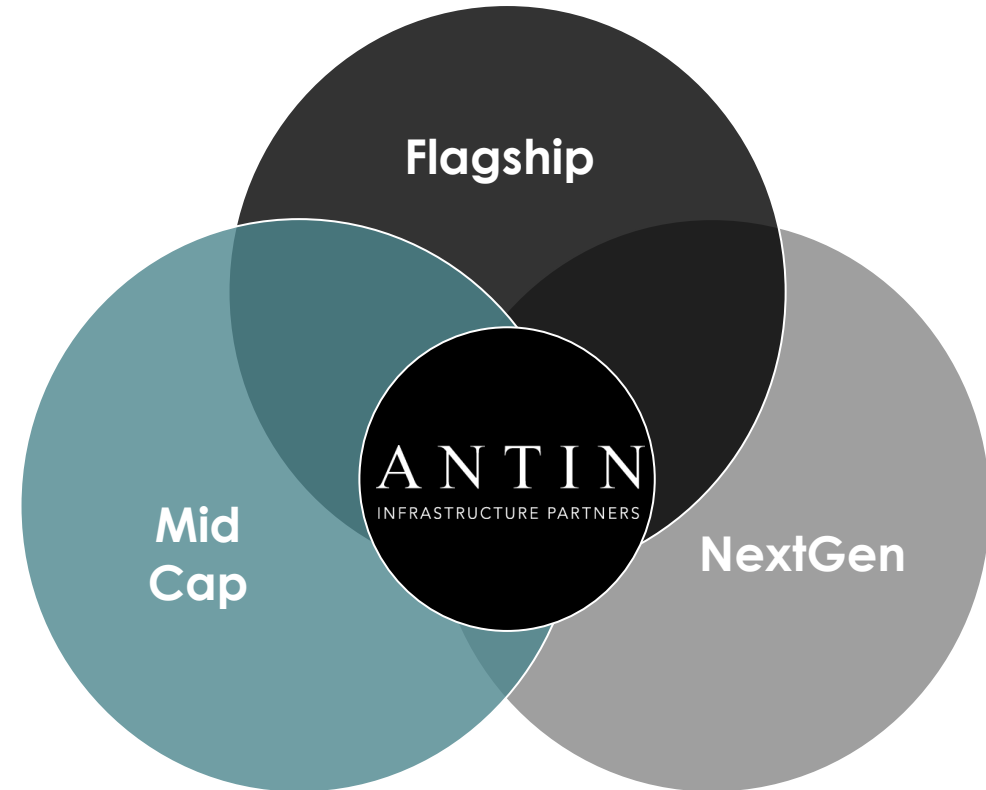
HISTOIRE DU GROUPE



IDENTIFIER LE
POTENTIEL



CRÉER DE LA
VALEUR



LA CROISSANCE D'ANTIN SE POURSUIT

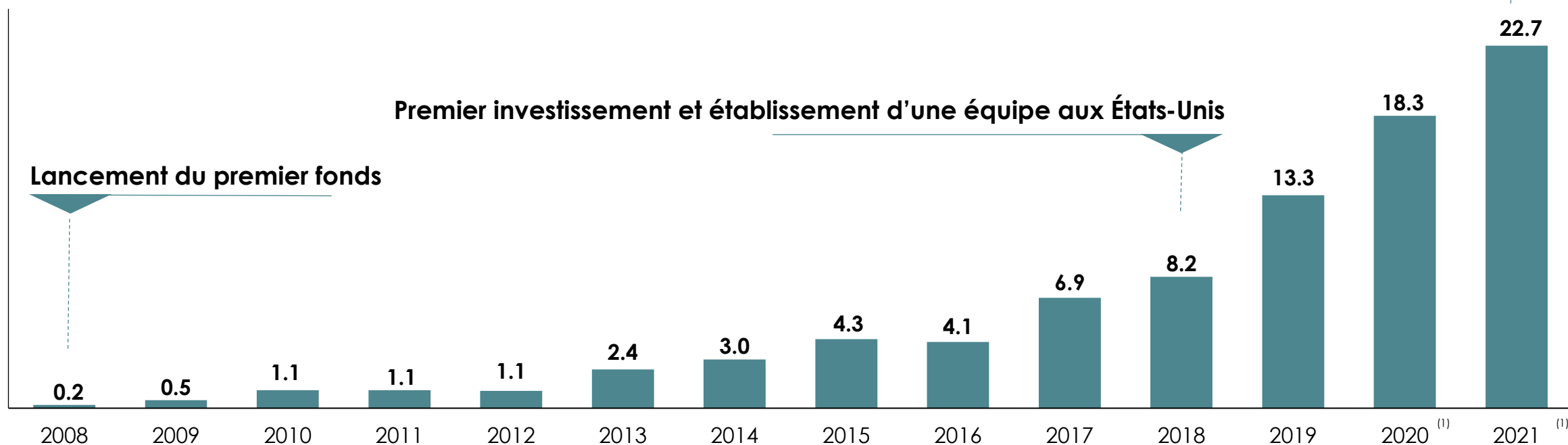
FONDATION

MONTÉE EN PUISSANCE

EXPANSION

Actifs sous gestions (Md€)

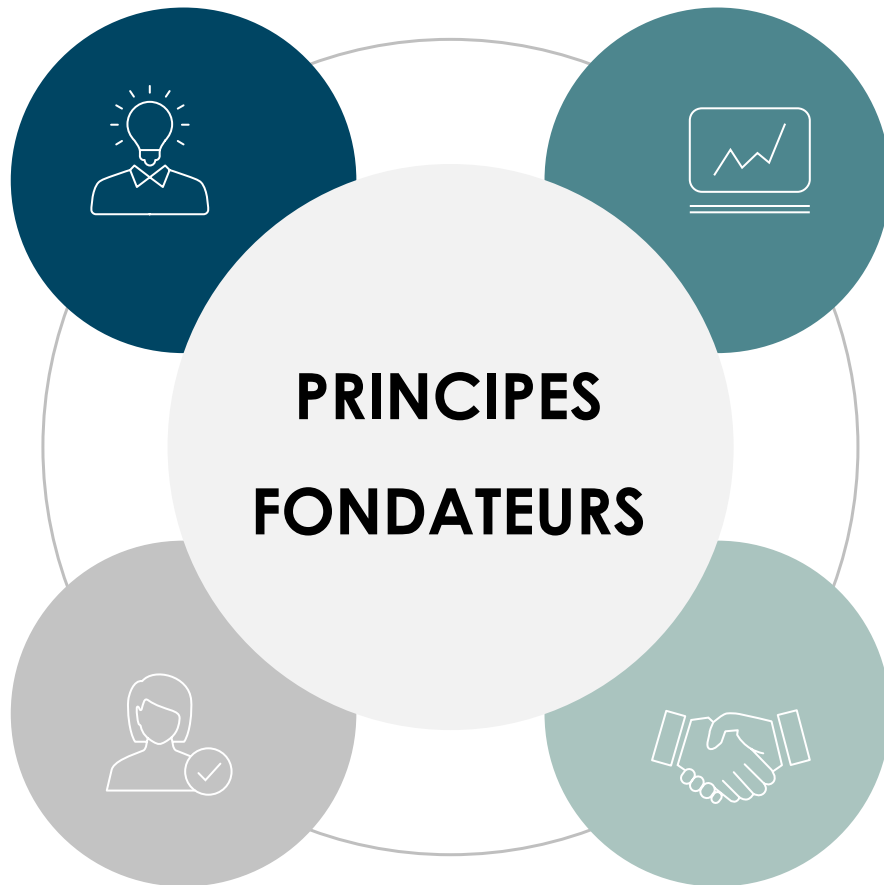
Lancement de Mid Cap et NextGen



Notes :

(1) ASG 2020 et 2021 basés sur la nouvelle méthodologie de calcul selon la définition du glossaire

DES VALEURS CULTURELLES FORTES PORTÉES PAR QUATRE PRINCIPES FONDATEURS



1. ENTREPRENEURIAT

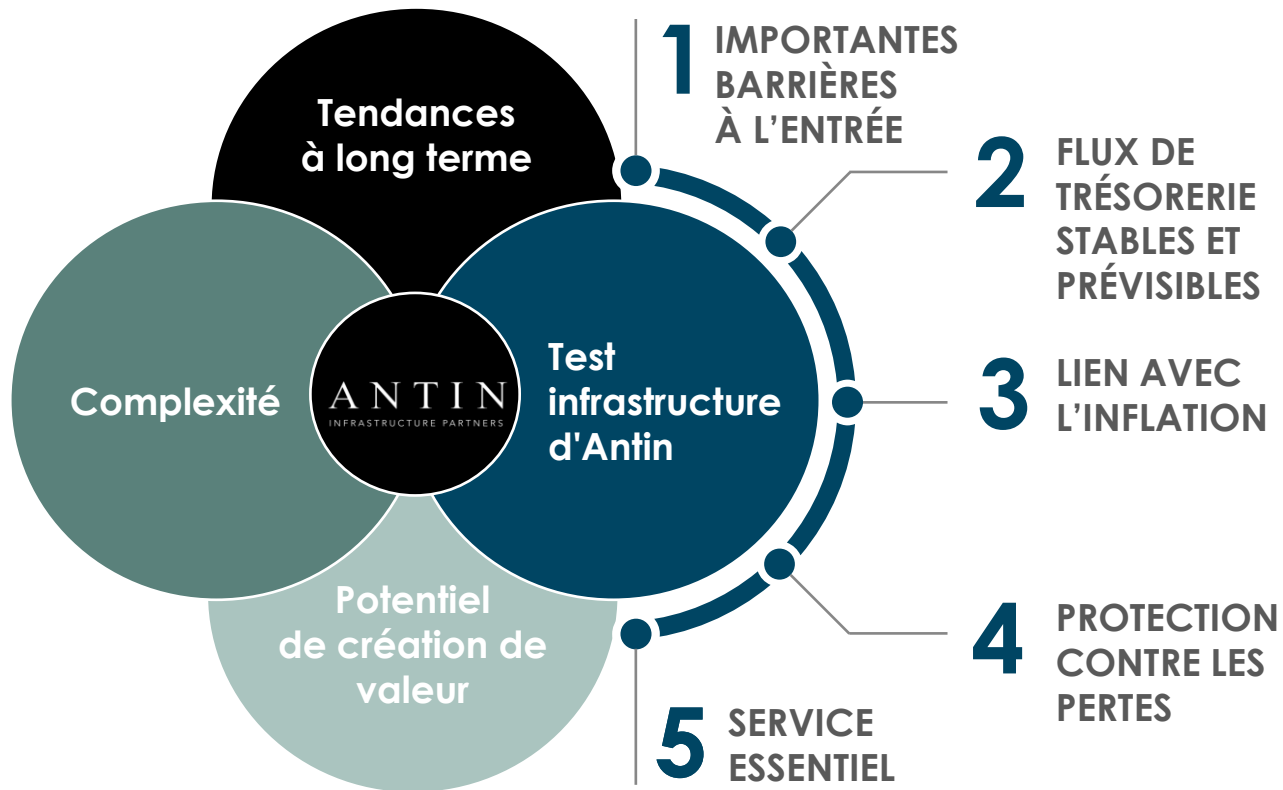
2. RESPONSABILITÉ

3. RIGUEUR

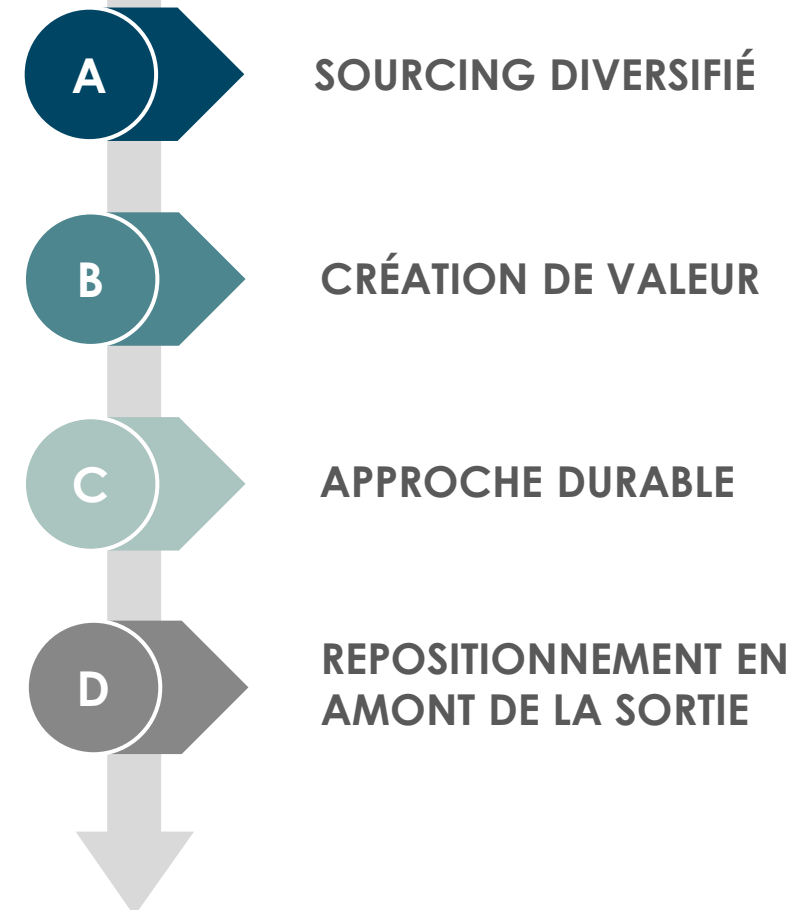
4. PARTENARIAT

UNE APPROCHE PIONNIÈRE DE L'INVESTISSEMENT AUX RENDEMENTS EXCEPTIONNELS

Une opération Antin

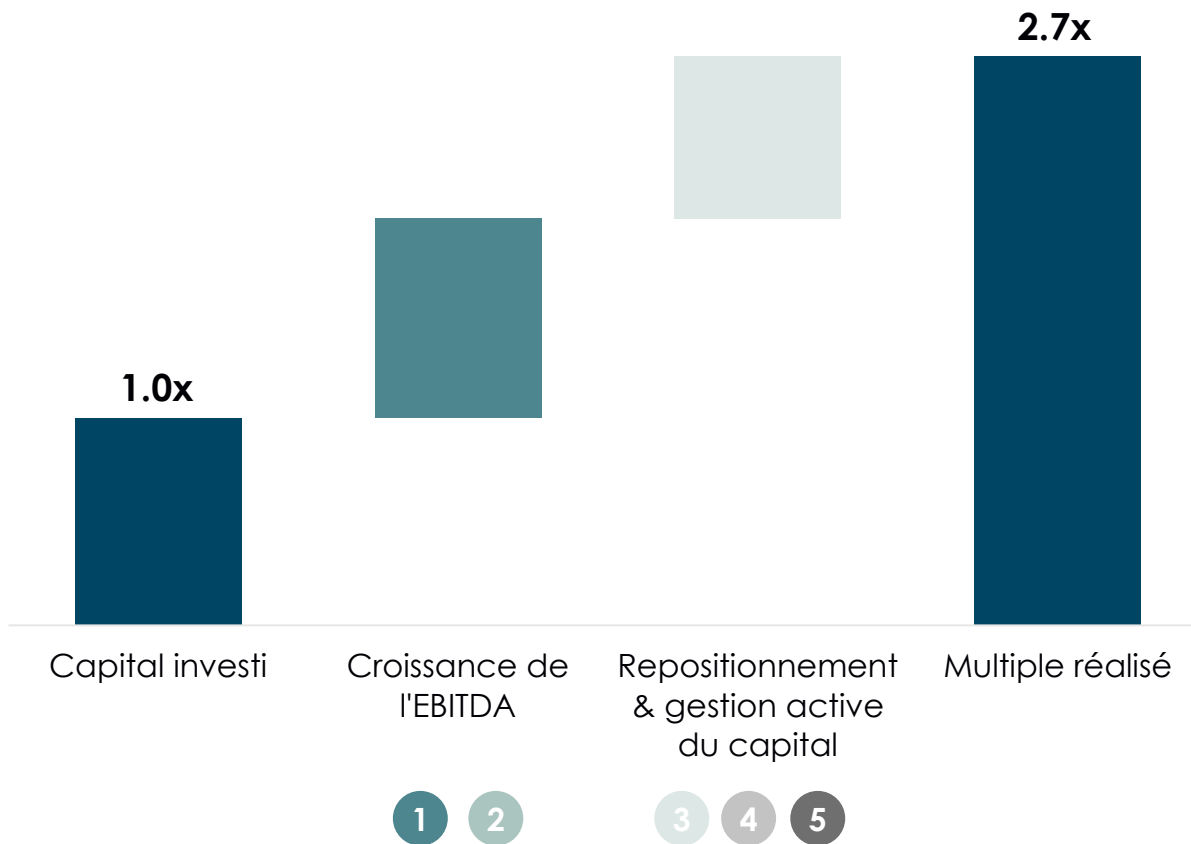


Générer des rendements tout au long de la transaction



UN MODÈLE REPRODUCTIBLE AU FORT POTENTIEL DE CROISSANCE

Pour améliorer, développer et transformer les entreprises



- 1 INITIATIVES DE CROISSANCE INTERNE ET PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE
- 2 ACTIVITÉ DE FUSIONS & ACQUISITIONS CRÉATRICES DE VALEUR
- 3 IDENTIFICATION DE SOUS-SECTEURS NÉGLIGÉS OU MOINS EXPLOITÉS EN INFRASTRUCTURE
- 4 GESTION ACTIVE DU CAPITAL
- 5 REPOSITIONNEMENT POUR DES ACHETEURS AU COUT DE CAPITAL PLUS BAS AFIN DE RÉALISER UNE PERFORMANCE D'INVESTISSEMENT ATTRACTIVE

UNE DÉCENNIE DE FORTE CROISSANCE ET DE PERFORMANCE FINANCIÈRE

ASG rémunérés

13,8 Md€

CAGR sur 10 ans

+28,5%



Actifs sous gestion (ASG)

22,7 Md€

CAGR sur 10 ans

+35,1%



Chiffre d'affaires

180,6 M€

CAGR sur 10 ans

+27,0%



EBITDA récurrent (1)

108,4 M€

CAGR sur 10 ans

+30,4%



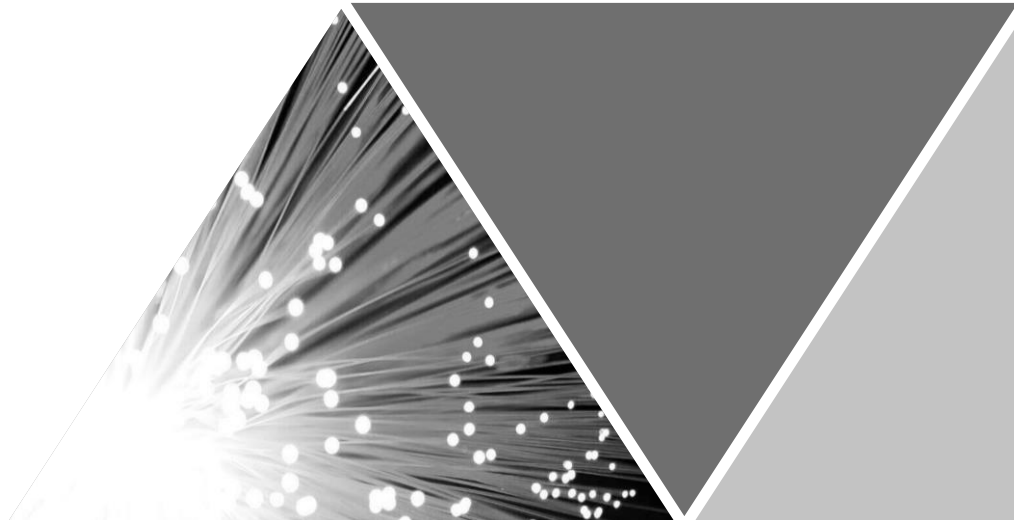
Notes :

(1) Hors effets non récurrents du Plan d'Actions Gratuites et des charges liées à l'introduction en Bourse

ANTIN

INFRASTRUCTURE PARTNERS

RÉALISATIONS 2021

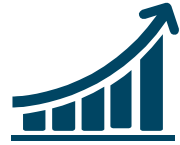


2021 : UNE ANNÉE CHARNIÈRE POUR ANTIN

Faits marquants



1 Lancement des stratégies d'investissement Mid Cap et NextGen



2 Solide déploiement du capital et forte performance des investissements



3 Avancées sur les priorités ESG



4 Résultats financiers robustes

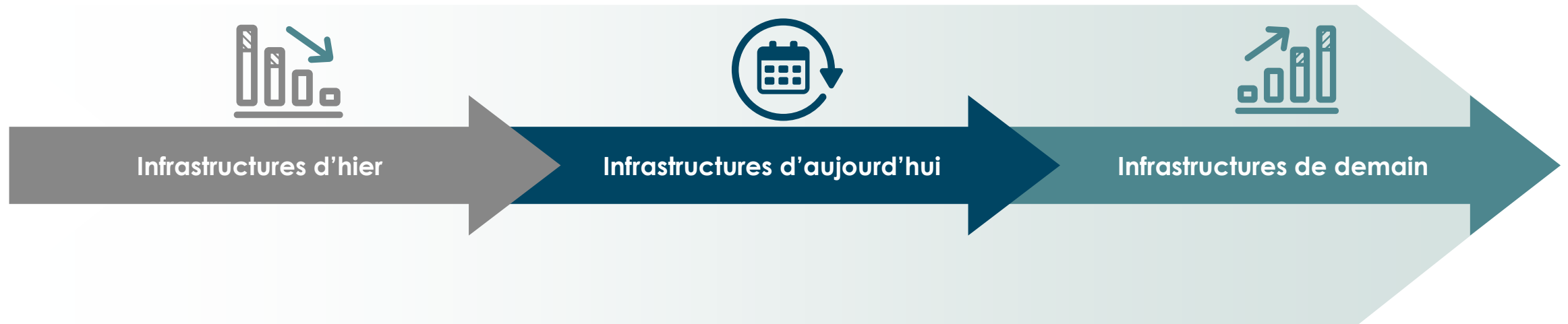


5 Équipe et plateforme opérationnelle positionnées pour la croissance



6 Évolution majeure avec l'introduction en bourse sur Euronext Paris

TROIS STRATÉGIES UNIQUES POSITIONNÉES POUR LA CROISSANCE



Actifs abandonnés
potentiels



Investir dans des entreprises établies
prêtes à répondre aux besoins de
demain

Stratégie Flagship
Stratégie Mid Cap

Investir de manière sélective dans
les infrastructures de demain

Stratégie NextGen

**Synergies entre les stratégies
Flagship / Mid Cap et
NextGen**



Les informations contribuent à
améliorer toutes les stratégies

LEVÉES DE FONDOS, INVESTISSEMENTS ET CESSIONS EN BONNE VOIE EN 2021

LEVÉES DE FONDOS

~ **3,8 Md€**
sur 2 fonds ⁽¹⁾

Fonds Mid
Cap I

Fonds
NextGen I

Co-invests
Fonds
Flagship IV

INVESTISSEMENTS

~ **3,3 Md€**
3 acquisitions + capitaux propres
additionnels ⁽¹⁾⁽²⁾

Origis Energy

ERR

Pulsant

Lake State Railway

empire
ACCESS

power dot

SNRG

CESSIONS BRUTES

~ **1,6 Md€**
~ 0,7 Md€ au coût,
2 cessions ⁽¹⁾⁽³⁾

amedes
integrated diagnostics

Imaviva
santé

roadchef


lyntia
NETWORK TO BUSINESS

Notes :

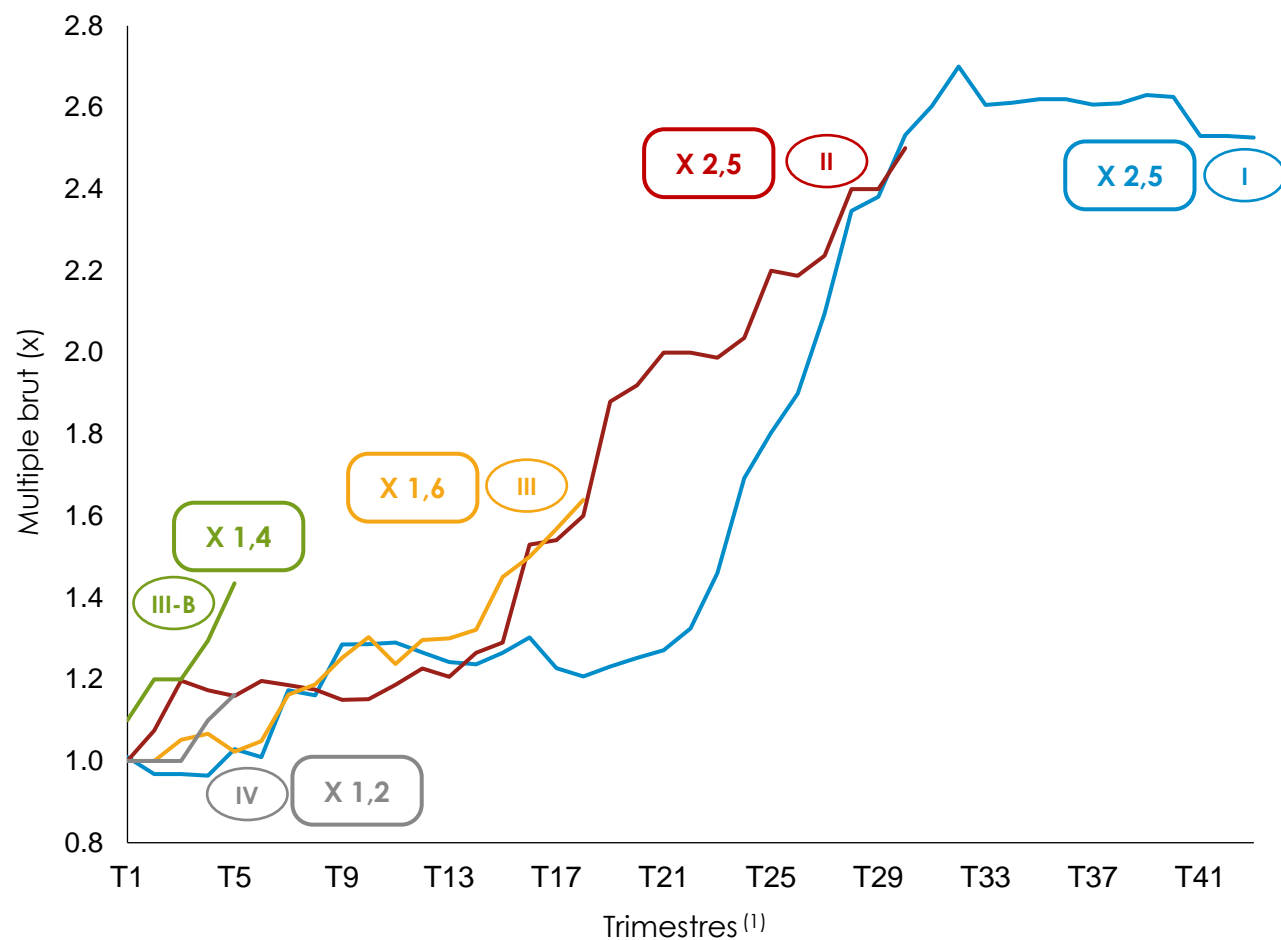
(1) Dont co-investissements

(2) Hors acquisitions de Lake State Railway, d'Empire, de SNRG et de Power Dot, annoncées après le 31 décembre 2021

(3) Hors cessions de Roadchef et de Lyntia, annoncée après le 31 décembre 2021

 Après le 31 décembre 2021

PERFORMANCE DE TOUS LES FONDS CONFORME OU SUPÉRIEURE AUX PRÉVISIONS



| FONDS | MULTIPLE BRUT | PERSPECTIVE |
|-------|---------------------------------|----------------------------------|
| II | X 2,5 (+0,3x en 2021) | Supérieure aux prévisions |
| III | X 1,6 (+0,3x en 2021) | Supérieure aux prévisions |
| III-B | X 1,4 (+0,3x en 2021) | Conforme aux prévisions |
| IV | X 1,2 (+0,2x en 2021) | Conforme aux prévisions |

Notes :

(1) L'axe des abscisses est sur une échelle trimestrielle. Correspond à la performance du Fonds I du 31 décembre 2008 au 30 juin 2019, du Fonds II du 30 septembre 2014 au 31 décembre 2021, du Fonds III du 30 septembre 2017 au 31 décembre 2021, du Fonds III-B du 31 décembre 2020 au 31 décembre 2021, et du Fonds IV du 31 décembre 2020 au 31 décembre 2021

LE DÉVELOPPEMENT DURABLE AU CŒUR DE NOTRE ADN

Nous visons à intégrer pleinement le développement durable dans nos activités, à la fois en tant qu'entreprise et en tant qu'investisseur.

ENTREPRISE RESPONSABLE

Atténuer notre impact sur le climat

 **100 %**

des émissions de l'entreprise séquestrées chaque année

 **35 %**

Sociétés du portefeuille œuvrant à un bilan zéro net

Créer un lieu de travail diversifié et inclusif

 **42 %**

de femmes parmi les employés

 **32**

nationalités différentes

Redonner aux communautés locales

 **2**

partenariats avec des universités

 **4**

partenaires associatifs

INVESTISSEUR RESPONSABLE

Maintenir une approche inégalée de l'investissement responsable...

 **PRI** Principles for Responsible Investment

SCORE A+

...intégrant l'ESG à toutes les étapes du cycle d'investissement

100 %

des opérations achevées intègrent les enjeux ESG

100 %

des sociétés du portefeuille ont pris des mesures pour répondre aux enjeux ESG importants pour leurs activités ⁽¹⁾

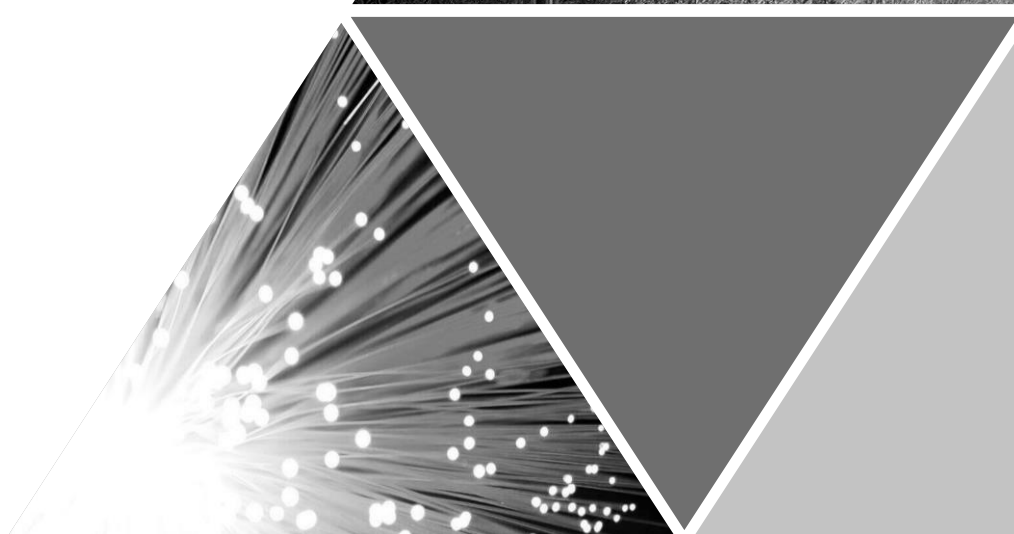
Notes :

(1) Valeur des sociétés du portfolio détenues depuis plus de 18 mois au 31.12.2021

ANTIN

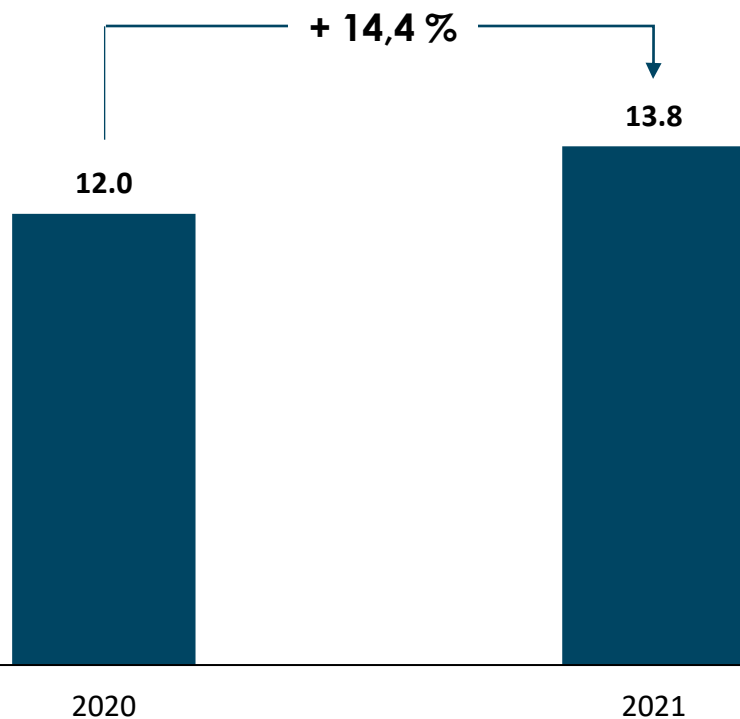
INFRASTRUCTURE PARTNERS

PERFORMANCE FINANCIÈRE 2021



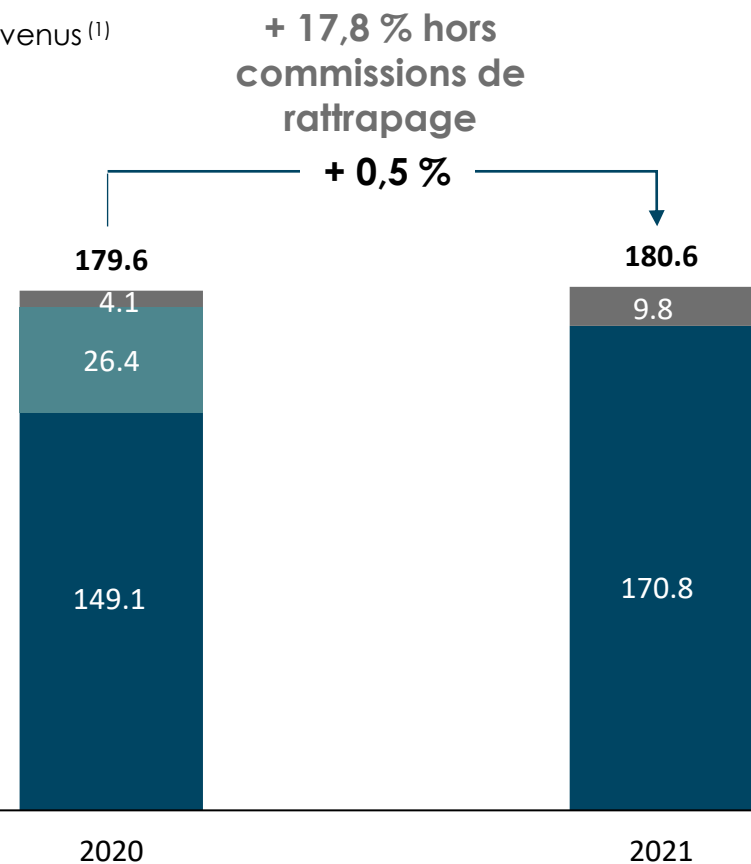
POURSUITE DE LA CROISSANCE DES ACTIFS SOUS GESTION RÉMUNÉRÉS ET DU CHIFFRE D'AFFAIRES

ACTIFS SOUS GESTION RÉMUNÉRÉS (Md€)



CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)

- Commissions de gestion (hors commissions de rattrapage)
- Commissions de rattrapage
- Autres revenus ⁽¹⁾



Notes :

(1) Carried interest et revenus d'investissement, frais administratifs et autres produits

BAISSE DU RÉSULTAT RÉCURRENT 2021 EN RAISON DE L'INVESTISSEMENT DANS LA CROISSANCE

EBITDA RÉCURRENT ⁽¹⁾ (M€)

Marge d'EBITDA récurrent

73 %

+ 2,6 % hors commissions de rattrapage

60 %

(17,9) %

132.0

108.4

2020

2021

RÉSULTAT NET RÉCURRENT ⁽¹⁾ (M€)

Marge de résultat net récurrent

52 %

41 %

(19,7) %

92.7

74.4

2020

2021

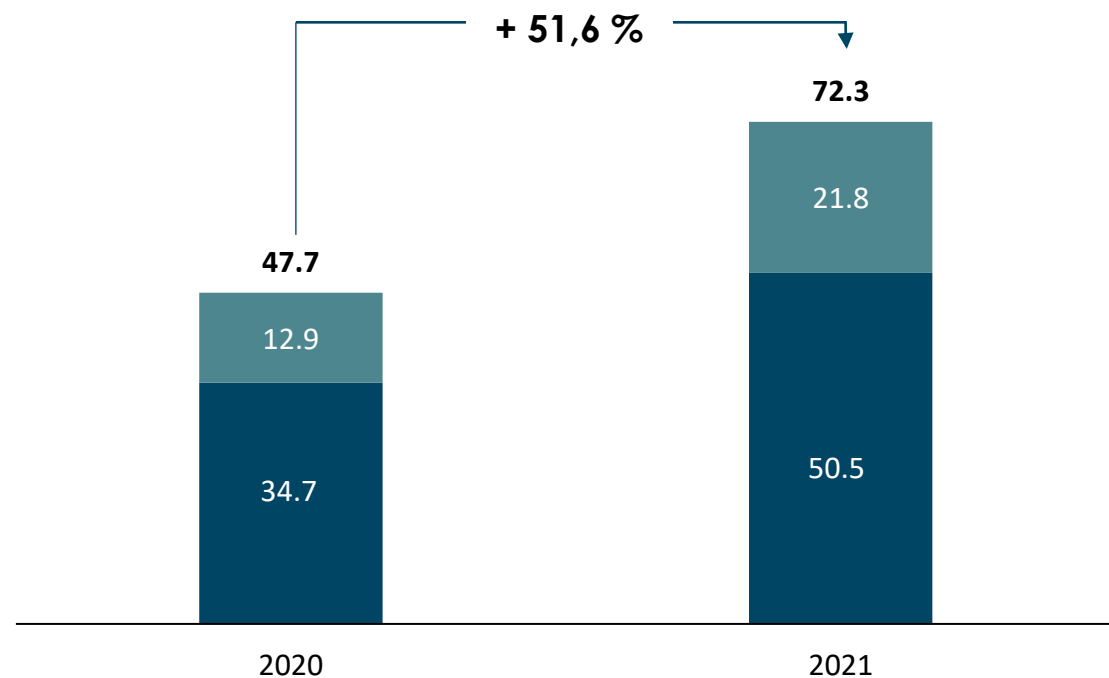
Notes :

(1) Hors effets non récurrents du Plan d'Actions Gratuites et des charges liées à l'introduction en Bourse

L'ÉVOLUTION DES CHARGES D'EXPLOITATION REFLÈTE L'IMPACT DU PLAN DE RECRUTEMENT

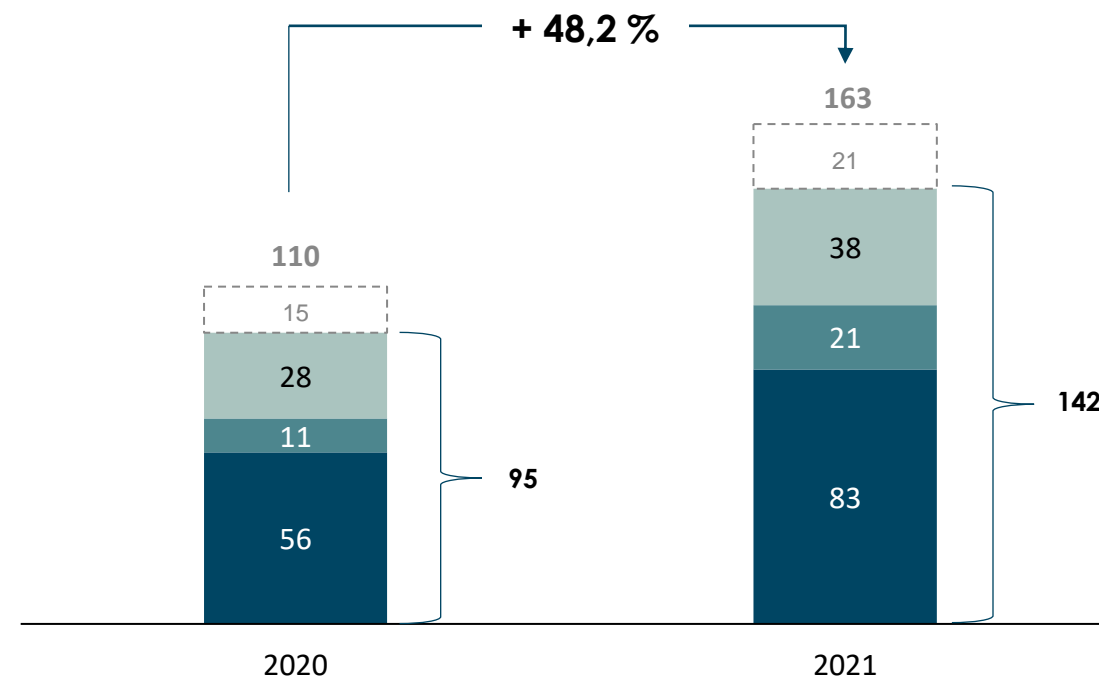
CHARGES D'EXPLOITATION ⁽¹⁾ (M€)

- Charges de personnel
- Autres charges d'exploitation & impôts



DÉVELOPPEMENT DES EMPLOYÉS ⁽²⁾ (# employés)

- Professionnels de l'investissement
- Relations investisseurs
- Fonctions support
- Administration du fonds



Notes :

- (1) Hors effets non récurrents du Plan d'Actions Gratuites et des charges liées à l'introduction en Bourse
- (2) Dont l'administration du fonds (basé au Luxembourg)

OBJECTIFS À MOYEN TERME



CROISSANCE

- Croissance à long terme du chiffre d'affaires supérieure au marché des infrastructures
- Objectif d'engagements du Fonds Flagship V de 10 à 11 Md€
- Poursuite de la montée en puissance des fonds Mid Cap



RENTABILITÉ

- Marge d'EBITDA > 70 %



DIVIDENDE

- Distribution de la majorité des bénéfices
- Croissance des dividendes en valeur absolue dans le temps

Dividende proposé de **0,11 €** par action à
verser le 30 mai 2022

Date de détachement du dividende : 26 mai 2022
en plus de **0,28 €** versé en 2021

.....

Montant de **19,2 M€** à verser le 30 mai 2022
en plus des **48,1 M€** versés en 2021

~ **90 %** taux de distribution sur l'année ⁽¹⁾

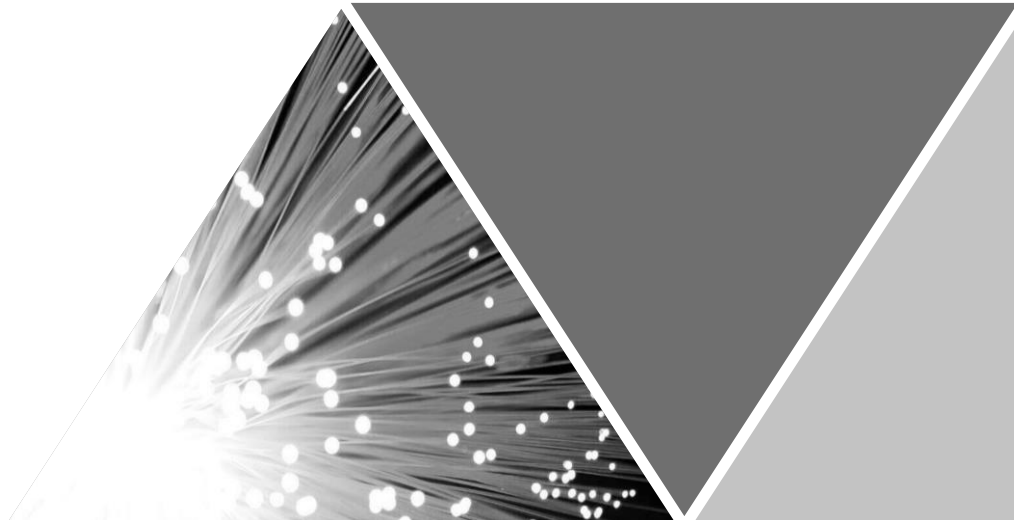
Notes :

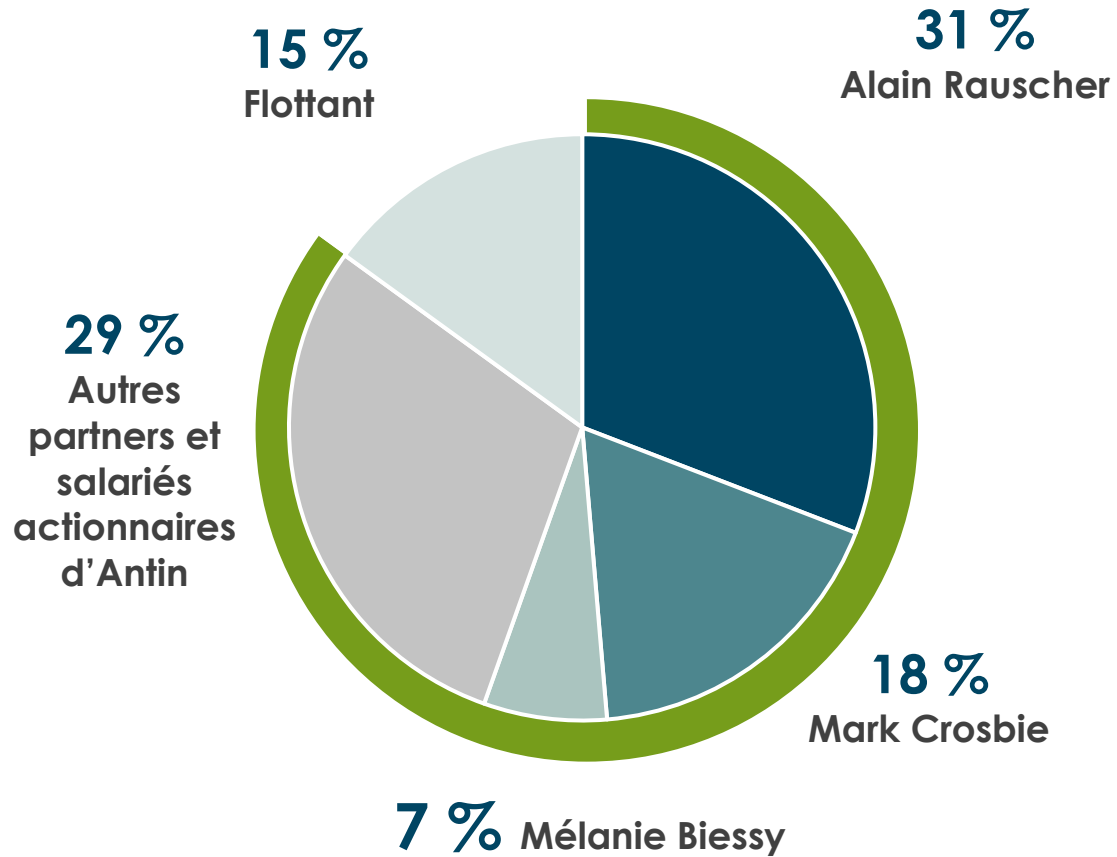
(1) Calculé sur le résultat net récurrent

ANTIN

INFRASTRUCTURE PARTNERS

GOUVERNANCE ET RÉMUNÉRATION





85 % DU CAPITAL DÉTENU
PAR LES PARTNERS ET
EMPLOYÉS D'ANTIN

**GARANTIT L'ALIGNEMENT
DES INTÉRÊTS**

PRÉSENTATION DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION



Alain Rauscher
Président-directeur général
Co-fondateur d'Antin



Mark Crosbie
Vice-président et Directeur général
délégué
Co-fondateur d'Antin



Mélanie Biessy
Directrice exécutive et Directrice des
Opérations
Chez Antin depuis sa création



Russell Chambers
Administrateur indépendant



Ramon de Oliveira
Administrateur indépendant



Lynne Shamwana
Administratrice indépendante



Dagmar Valcarcel
Administratrice indépendante

UN CONSEIL D'ADMINISTRATION EXPÉRIMENTÉ, DIVERSIFIÉ ET ENGAGÉ

INDÉPENDANT ET DIVERSIFIÉ

7

membres du Conseil
d'Administration



57 %
d'administrateurs
indépendants



Évaluation
annuelle du
Conseil



43 %
de femmes



5
Nationalités



59 ans
Âge moyen

EXPÉRIMENTÉ



Direction
générale
d'entreprises
internationales



Expérience
en fusions et
acquisitions



Expérience
en sociétés
cotées



Expérience
dans le
secteur
financier



Expérience en
investissement
et private
equity



Expertise
juridique



Expérience
dans le
domaine des
infrastructures



Expertise
en matière
de RSE

ENGAGÉ



4
Réunions⁽¹⁾



100%
de taux de
participation

3 Comités :

- **Comité d'Audit** (100 % indépendant)
Lynne Shamwana – Présidente
Russell Chambers
Dagmar Valcarcel
- **Comité des Nominations et des Rémunérations** (100 % indépendant)
Dagmar Valcarcel – Présidente
Russell Chambers
Ramon de Oliveira
- **Comité de Développement Durable**
Dagmar Valcarcel – Présidente
Mélanie Biessy
Mark Crosbie

Notes :

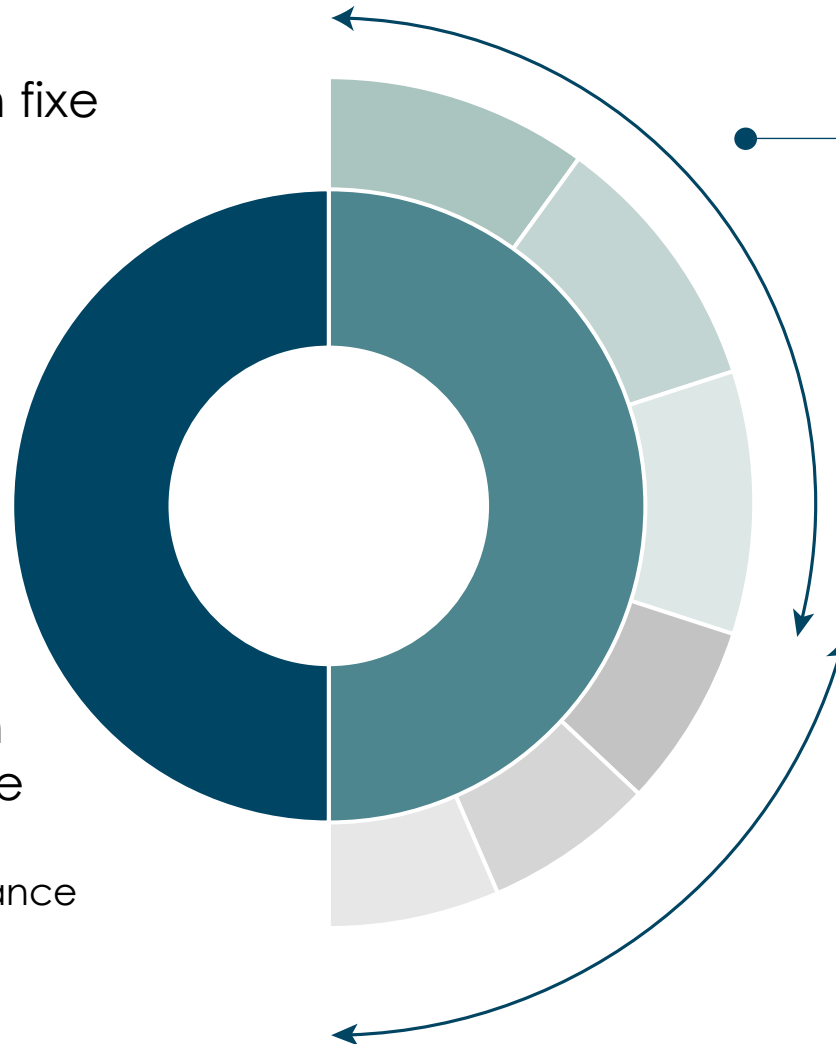
(1) En date du 23 mai 2022

STRUCTURE DE RÉMUNÉRATION DES MANDATAIRES SOCIAUX DEPUIS L'INTRODUCTION EN BOURSE

■ 50 % de rémunération fixe

■ 50 % de rémunération variable annuelle cible

Sous conditions de performance



60 % de critères quantitatifs (1)

- Augmentation des ASG de + 10 %
- Hausse du résultat de + 5 %
- Marge d'EBITDA récurrent \geq 60 %

40 % de critères qualitatifs (1)

- Mise en œuvre de la feuille de route ESG
- Qualité de la gouvernance et du management
- Satisfaction des Limited Partners

Notes :

(1) De la rémunération variable cible

RÉMUNÉRATION ATTRIBUÉE AUX MANDATAIRES SOCIAUX EX-POST POUR 2021

Rémunération fixe annuelle

| | | | | | | | |
|----------------|---------|-----------|---|--------------|--------|-----------|----------------------------------|
| Alain Rauscher | AIP UK | 430 022 £ | Total 1 012 681 €⁽¹⁾ | Mark Crosbie | AIP UK | 860 044 £ | 1 023 521 €⁽¹⁾ |
| | AIP SAS | 500 920 € | | | AIP UK | 860 044 £ | |

Rémunération variable annuelle

| | | | | | | | |
|----------------|---------|-----------|---|--------------|--------|-----------|--------------------------------|
| Alain Rauscher | AIP UK | 175 650 £ | Total 414 007 €⁽¹⁾ | Mark Crosbie | AIP UK | 351 300 £ | 418 075 €⁽¹⁾ |
| | AIP SAS | 204 969 € | | | AIP UK | 351 300 £ | |

Notes :

(1) Sur la base du taux de change (1 euro = 0,84028 livre sterling) publié par la Banque Centrale Européenne au 31 décembre 2021.

STRUCTURE DE RÉMUNÉRATION DES MANDATAIRES SOCIAUX EX-ANTE POUR 2022

Inchangée depuis l'introduction en bourse

Rémunération fixe annuelle

| | | | | | | | |
|----------------|---------|-----------|--|--------------|--------|-----------|---------------------------------|
| Alain Rauscher | AIP UK | 364 438 £ | Total 858 710 € ⁽¹⁾ | Mark Crosbie | AIP UK | 728 875 £ | 867 419 € ⁽¹⁾ |
| | AIP SAS | 425 000 € | | | | | |

Rémunération variable annuelle cible

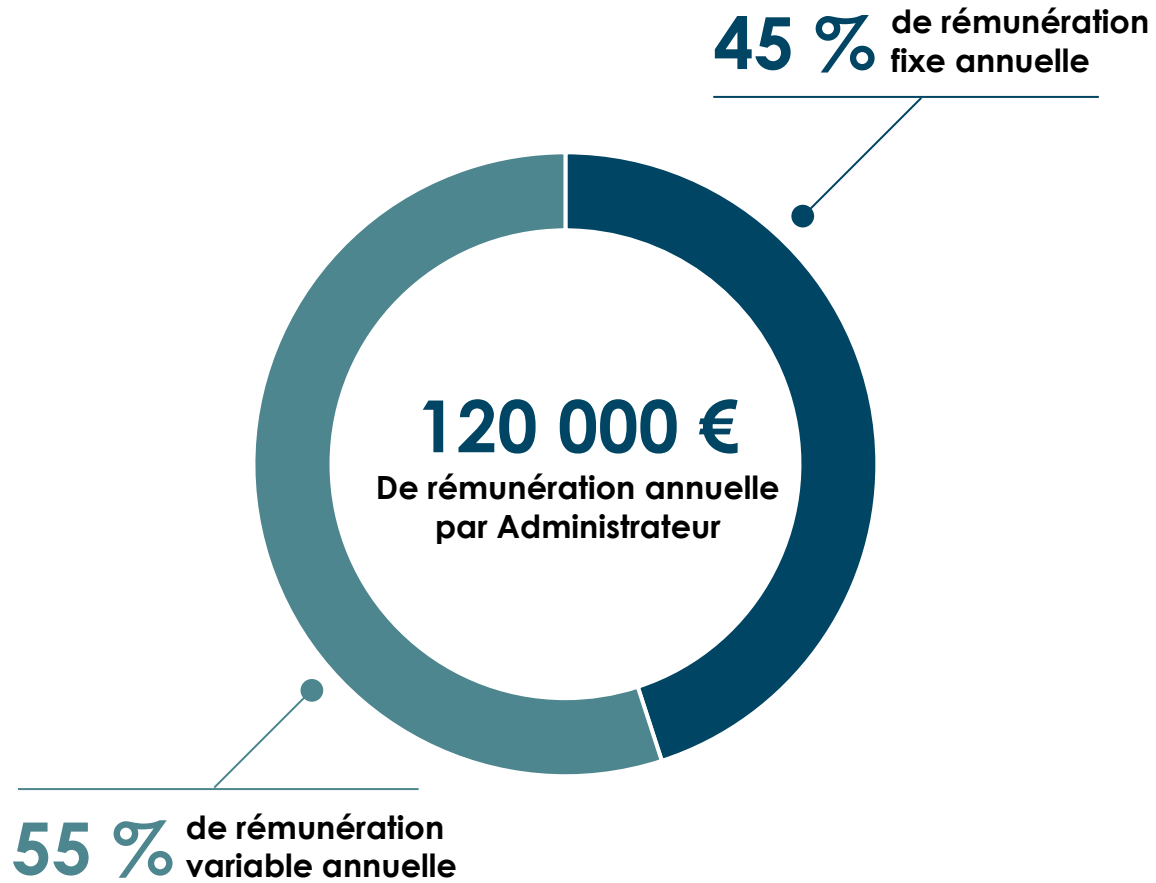
Montants maximum, soumis à conditions de performance

| | | | | | | | |
|----------------|---------|-----------|--|--------------|--------|-----------|---------------------------------|
| Alain Rauscher | AIP UK | 364 438 £ | Total 858 710 € ⁽¹⁾ | Mark Crosbie | AIP UK | 728 875 £ | 867 419 € ⁽¹⁾ |
| | AIP SAS | 425 000 € | | | | | |

Notes :

(1) Sur la base du taux de change (1 euro = 0,84028 livre sterling) publié par la Banque Centrale Européenne au 31 décembre 2021.

POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION DES ADMINISTRATEURS POUR 2022



Autres éléments

Enveloppe : 1 210 000 €
pour les Administrateurs indépendants

- Montant supplémentaire de **10 000 €** par participation à une réunion de Comité
- Montant supplémentaire de **10 000 €** par participation à une réunion du Conseil (> 4 réunions par an)
- Montant supplémentaire de **5 000 €** pour le Président d'un Comité par participation à une réunion de ce Comité

ANTIN

INFRASTRUCTURE PARTNERS

RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



ANTIN

INFRASTRUCTURE PARTNERS

QUESTIONS / RÉPONSES



ANTIN

INFRASTRUCTURE PARTNERS

VOTE DES RÉSOLUTIONS

