

# DIRECTORY BOOK OF ESG

**2017**  
**2<sup>e</sup> EDITION**

**LE 1<sup>ER</sup> ANNUAIRE ESG  
DANS LE CAPITAL-INVESTISSEMENT**

**THE FIRST ESG DIRECTORY  
IN PRIVATE EQUITY**



**CFNEWS**  
DIGITAL PUBLICATIONS



# Retrouvez, en continu, toute l'information du Corporate Finance et du Private Equity sur : *www.cfnews.net*



CFNEWS, le media de référence du Corporate Finance et du Private Equity propose quotidiennement une actualité pertinente et approfondie en France comme à l'international des M&A, LBO, Levées de fonds, nominations, retournement... jumelée à un véritable référentiel de qualité.

Présent sur tous les supports numériques (*ordinateur, tablette et smartphone*), vous recevez en direct toute l'information des acteurs du Corporate Finance.

Pour tout renseignement d'un abonnement adapté à votre besoin, contactez nous sur :

**abo@cfnews.net**

ou par téléphone au :  
**+33 (0)1 75 43 73 65**



**CFNEWS**  
L'INFO DU CORPORATE FINANCE

# ÉDITORIAL



© PHOTO : Anca Partouche - AnkaLab

## PROFESSION DE FOI

La seconde édition de l'annuaire ESG des fonds non cotés vient de sortir. Au nom de toute l'équipe CFNEWS, je remercie toutes les sociétés de gestion qui ont - pour la seconde fois pour certaines - choisi d'être, à nouveau, présentes dans cet annuaire digital. De façon transparente, chaque société de gestion expose sa stratégie et ses actions lors des due diligences en amont de l'investissement, puis lors de la phase d'accompagnement et lors de la cession. Cela offre un benchmark unique et précieux tant pour les GPs que pour les LPs. Quelle belle satisfaction pour eux de voir que chaque fonds, présent dans cette édition, a nommé un responsable ESG et que des initiatives concrètes prennent vie. Et ce, même lors de VDD, pourtant encore le mail-

lon faible de cette pratique : Azulis, par exemple, intègre dans sa VDD les progrès ESG réalisés par l'entreprise. Autre révélation de cette seconde édition : l'ESG essaime vers toutes les classes d'actif du non coté avec la présence d'acteurs de la dette privée comme Tikehau Capital, EMZ ou European Capital. Mais aussi du retournement et des situations complexes avec Perceva Capital ou le FCDE. Et peu importe la taille des fonds sous gestion. Conscients de l'impact sur la performance des investissements, ils s'organisent et mettent en place leur politique ESG. Les pionniers et « gros » fonds bien sûr, qui accélèrent sur la donne Climat, mais aussi les plus « modestes », comme le prouvent les actions menées par Innovafonds ou Citizen Capital. D'autres sur ce segment du Small Cap œuvrent également dans ce sens.

Présentée de façon synthétique et homogène, chaque fiche, téléchargeable en PDF est destinée à être communiquée le plus largement possible aux LPs, participations ou prospects. Cet annuaire se veut un outil et un faire-valoir des actions concrètes menées en ESG par les équipes françaises.

Merci à INDEFI, notre partenaire, et à l'AFIC, dont le rôle majeur permet de maintenir une dynamique de place sur les bonnes pratiques de l'ESG (lire aussi la préface de Olivier Millet et Candice Brenet. Bonne lecture et benchmark. Et à l'an prochain avec toujours plus de fonds au rendez-vous.

**Agathe ZILBER**  
**Directrice de la publication de CFNEWS**



# PREFACE



**Olivier MILLET.**



© PHOTOS : DR

**Candice BRENET.**

Depuis près de 10 ans l'AFIC mène une action résolue pour développer la prise en compte de l'extra financier dans les entreprises que ses membres, fonds de capital-investissement, accompagnent. Cette démarche pragmatique et méthodologique est entraînée par la conviction d'un nombre grandissant d'actionnaires professionnels qui ont une responsabilité de premier plan pour promouvoir et mettre en place un développement durable des entreprises. L'environnement, les relations sociales, la gouvernance (ESG) sont de plus en plus perçus comme des facteurs de pérennité des entreprises.

Ainsi, plus de 70 sociétés de gestion françaises sont signataires des UNPRI (Principes pour l'Investissement Responsable promu sous l'égide des Nations Unies), soit 20% des signataires Private Equity Mondiaux. Le capital-investissement français représente ainsi le contingent le plus important d'adhérents qui s'engagent à favoriser une meilleure prise en compte des dimensions ESG dans leurs décisions d'investissement et de transformation des entreprises. Il s'agit là d'un signal très positif.

Dans ce contexte porteur, nous saluons la sortie de la 2<sup>ème</sup> édition de l'annuaire ESG de CFNEWS qui permet d'identifier les sociétés de capital-investissement actives en la matière et les politiques menées au sein de des sociétés et fonds d'investissement. Un exercice de transparence utile à tous et de nature à faire progresser la cause.

**Olivier MILLET, Président de l'AFIC et  
Candice BRENET, Présidente de la Commission ESG, AFIC.**

TÉLÉCHARGEZ  
LA FICHE





**E**NVIRONNEMENT



**S**OCCIAL



**G**OUVERNANCE

LE CAPITAL-  
INVESTISSEMENT  
ENGAGÉ POUR  
UNE CROISSANCE  
DURABLE

---

**RAPPORT ANNUEL ESG**

---

4<sup>E</sup> ÉDITION  
EXERCICE 2016

En collaboration avec

**Deloitte.**



ASSOCIATION FRANÇAISE  
DES INVESTISSEURS  
POUR LA CROISSANCE

# 3 QUESTIONS À... EMMANUEL PARMENTIER



© PHOTO : DR

**« La vraie nouveauté cette année est la prise en compte explicite des enjeux liés au réchauffement climatique »**

**Emmanuel PARMENTIER,**  
associé en charge de  
l'ESG chez INDEFI.

**CFNEWS : Quelles nouveautés avez-vous observées dans les démarches ESG des sociétés de gestion par rapport à l'an dernier ?**

E.P. : La prise en compte des critères ESG par les sociétés de gestion spécialisées en actifs non cotés (private equity, dette privée, infrastructures) continue de se développer. Historiquement issu des investisseurs LBO mid-large cap, ce mouvement touche

désormais toutes les stratégies, y compris le small cap, la dette privée voire même l'innovation, comme en témoignent les nouvelles fiches ESG de l'annuaire CFNEWS. Mais la vraie nouveauté cette année est la prise en compte explicite des enjeux liés au réchauffement climatique, alors qu'ils étaient auparavant insérés dans le chapitre « Environnement » des critères ESG.

**CFNEWS : Le nouveau contexte réglementaire a-t-il incité les sociétés de gestion à mieux prendre en compte ces aspects climat ?**

E.P. : L'article 173 de la loi de transition énergétique oblige effectivement les investisseurs gérant plus de 500 M€ à travailler sur les enjeux climat. Les fonds dépassant ce seuil sont spécialisés en mid-large cap LBO ou sont des fonds de fonds, des grands fonds d'infrastructures ou de dette privée (on peut néanmoins noter pour ces derniers que le régulateur semble avoir « oublié » d'inclure les FCT dans la loi). Ces investisseurs ont donc pour la plupart agité sur les enjeux climats dès 2017. Les autres sociétés de gestion ne sont pas en reste pour autant, car leurs propres investisseurs sont soumis à cet article de loi, qu'ils s'agissent de fonds de fonds ou d'investisseurs institutionnels, et peuvent être amenés à leur poser des questions sur ces sujets. Les travaux sur le climat consistent pour beaucoup de sociétés de gestion à recenser les participations ayant déjà mesuré leur empreinte carbone et à inciter les autres à la mesurer. Certaines sociétés ont d'ailleurs pris des engagements publics à ce sujet (« Initiative Carbone 2020 »). Une minorité de sociétés de gestion a également entrepris d'analyser les risques climats « physiques » et « de transition », comme le stipule la loi.

**CFNEWS : Avez-vous déjà identifié des nouvelles tendances pour les prochaines années ?**

E.P. : Un sujet d'intérêt grandissant est l'analyse des « Objectifs du Développement Durable » (ODD ou SDGs en anglais). Il s'agit de 17 objectifs adoptés par les Nations Unies et qui sont de plus en plus utilisés par des investisseurs financiers comme cadre de référence pour expliquer à leurs parties prenantes leurs impacts. Cette notion d'impact ESG est fondamentale et tend à compléter voire parfois remplacer l'approche traditionnelle de « mesure des risques ESG ». Certaines sociétés de gestion sont spécialisées depuis longtemps sur l'impact ESG, mais il s'agit généralement de fonds small cap ou thématiques. Nous parlons ici de grandes institutions gérant des dizaines de milliards d'euros en private equity comme APG, PGGM ou TPG. Ce mouvement commence à toucher la France si bien qu'il faudra peut-être inclure une section spécifique l'an prochain à l'annuaire CFNEWS !



# INDEFI

La référence du conseil en stratégie  
au service des sociétés de gestion  
et des investisseurs financiers



INDEFI est une **société indépendante** créée en 2007, dirigée par ses fondateurs et employant une **équipe de 30 consultants**.

Nos **clients** sont des sociétés de gestion européennes généralistes ou spécialistes en private equity et infrastructures, ainsi que leurs participations.

Notre offre s'articule autour de **deux axes** :

- Stratégies de développement des sociétés
- Analyse d'opportunités d'investissement et suivi des participations

Nos **pratiques de conseil** opèrent en synergie pour adresser les problématiques stratégiques des sociétés de gestion et investisseurs financiers :

Gestion  
d'actifs

Private  
equity

Actifs réels  
(immobilier, infra.)

ESG

Protection  
sociale

Digital

# BENCHMARK ET BOÎTE À IDÉES

## Gros plan depuis l'intérieur des sociétés de gestion non cotées sur une démarche ESG de plus en plus organisée et source d'initiatives originales.

Par Jean-Philippe Pié

« Les questions environnementales, sociales et de gouvernance ont un impact sur la performance des investissements » : dans sa présentation, Access Capital Partners exprime en peu de mots une conviction partagée par tous les participants à l'annuaire 2017 de l'ESG dans le capital-investissement. La performance extra-financière est créatrice de valeur et même, comme l'estime de son côté A Plus Finance, confère « une plus grande résistance aux participations ». La question fait d'ailleurs l'objet de travaux d'analyse dans certaines sociétés de gestion, en particulier chez Ardian, en pointe sur le sujet de la valorisation ESG.

Cette profession de foi est commune à tous les participants de cette deuxième édition de l'annuaire de CFNEWS. Un engagement qu'ils étayaient en détaillant, à des degrés divers il est vrai, leur politique et plans d'actions. Du coup, cet annuaire fait office de fenêtre ouverte sur ce qui se fait de mieux dans le private equity. Y compris sur les classes d'actifs comme l'infrastructure et la dette privée, de plus en plus impliqués.

### REPÉRER LES MEILLEURES INITIATIVES

L'annuaire propose de la sorte une possibilité de benchmark précieuse pour les GP's mais aussi pour leurs investisseurs. Ceux-ci peuvent comparer les niveaux de pratique, repérer les meilleures initiatives et inciter d'autres sociétés à les adopter. Un exemple ? L'idée de LBO France qui a lancé, début 2017, un club opérationnel ESG. Il permet « une à deux fois par an, aux dirigeants de toutes les participations

de partager avec les équipes de LBO France des sujets d'actualités, des réflexions, ainsi que des bonnes pratiques avec, au besoin, la présence d'experts », explique la société de gestion dans une fiche densément renseignée. Cette capacité à s'organiser pour motiver l'équipe de direction, d'investissement et les participations est l'un des marqueurs forts de l'engagement ESG des sociétés de gestion. Toutes celles présentes ici ont nommé un responsable ESG, communiquent ses coordonnées et bon nombre ont créé une fonction dédiée. Ce qui correspond à la tendance identifiée par le 4e rapport ESG de l'Afic : 42 % des 61 sociétés de gestion répondantes à l'enquête disposent désormais d'au moins une personne chargée à temps plein de l'ESG.

### LA DETTE PRIVÉE ACTIVE

Le moins que l'on puisse dire : ces professionnels ne manquent pas de travail. Sur le versant des due diligences ESG, bien entendu, car celles-ci sont en voie de généralisation. À noter que la dette privée y porte elle aussi une attention soutenue. Ainsi Tikehau Capital signale que « les investissements dans des entreprises pouvant présenter des risques éthiques en raison de leur secteur d'activités ou de leur domiciliation sont soumis à l'approbation du Comité ESG selon une étude au cas par cas. ». Et European Capital affirme prendre en compte « des critères ESG dans ses choix de sociétés à accompagner et demande systématiquement aux sponsors un accès aux due diligences ESG ».



## VEILLE, REPORTING

En aval, du côté de la vie des participations, de gros efforts sont produits. On signalera celui de Naxicap Partners qui utilise un outil en ligne de reporting pour suivre annuellement 121 indicateurs ESG des entreprises en portefeuille. Mais aussi la démarche exigeante de Swen Capital Partners, qui a mis en place « un système de veille de controverses ESG pour les principales lignes du portefeuille, en transparence ».

## VDD EN DEVENIR

En revanche, ce progrès collectif trouve encore sa limite dans la pratique des vendor due diligences ESG. Seuls les pionniers les ont vrai-

ment domestiquées. Eurazeo par exemple. En 2016, 100 % des cessions y ont fait l'objet d'une information RSE. Naxicap Partners a lui aussi systématisé le processus, de même qu'Azulis Capital : lors de la cession de la participation, cette société « intègre dans la vendor due diligence stratégique les progrès ESG réalisés par l'entreprise, impactant pour son développement et sa pérennité ».

La présentation d'Azulis Capital, dans cet annuaire, est d'ailleurs un modèle de précision et démontre en passant que la qualité de l'appropriation de l'ESG n'est pas proportionnelle à la taille des actifs sous gestion. Ce que confirme la consultation des fiches de plusieurs acteurs de taille moyenne présents ici - par exemple MBO Partenaires et Innovafonds.

## Climat : un début d'engagement proactif

*L'engagement en faveur du climat fait une percée notable dans la démarche ESG du private equity. Fait peu surprenant, les sociétés les plus en pointe en la matière sont également membres de l'Initiative Carbone 2020, lancée par l'AFIC sur une méthodologie de PWC. L'annuaire met en évidence les efforts en direction des participations les plus concernées par le sujet. Ceux de Céréa Partenaire par exemple, dont 9 sociétés sur 17 en portefeuille ont entamé des démarches pour mesurer l'empreinte de leurs émissions carbone. Et au delà du reporting carbone, le capital-investissement ose devenir proactif. LBO France a signé en octobre 2016, pour son activité immobilière, la Charte pour l'efficacité énergétique des bâtiments tertiaires publics et privés initiée par le Plan Bâtiment Durable. Plus structurant encore, Omnes Capital n'a pas hésité à lancer en 2016 un fonds immobilier dédié aux seuls bâtiments tertiaires exemplaires. Il vise 100 M€.*



# INDEX

 **Version française**

<a href="#">→</a>	ACCESS CAPITAL PARTNERS
<a href="#">→</a>	ACCESS CAPITAL PARTNERS INFRASTRUCTURE
<a href="#">→</a>	ACTIVA CAPITAL
<a href="#">→</a>	AMUNDI PRIVATE EQUITY FUNDS
<a href="#">→</a>	A PLUS FINANCE
<a href="#">→</a>	ARDIAN
<a href="#">→</a>	AZULIS CAPITAL
<a href="#">→</a>	CAPZANINE
<a href="#">→</a>	CÉRÉA PARTENAIRE
<a href="#">→</a>	CITIZEN CAPITAL
<a href="#">→</a>	EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTMENT PARTNERS
<a href="#">→</a>	EMZ PARTNERS
<a href="#">→</a>	EURAZEO
<a href="#">→</a>	EUROPEAN CAPITAL
<a href="#">→</a>	FCDE
<a href="#">→</a>	IDIA CAPITAL INVESTISSEMENT
<a href="#">→</a>	IDINVEST PARTNERS
<a href="#">→</a>	INNOVAFONDS



LBO FRANCE



MBO PARTENAIRES



MOTION EQUITY PARTNERS



NAXICAP PARTNERS



OMNES CAPITAL



PERCEVA



SWEN CAPITAL PARTNERS



TIKEHAU CAPITAL



## English version



ACTIVA CAPITAL



ARDIAN



EURAZEO



IDIA CAPITAL INVESTISSEMENT



LBO FRANCE



MOTION EQUITY PARTNERS



NAXICAP PARTNERS



OMNES CAPITAL



SWEN CAPITAL PARTNERS

Disponible sur le site web : [www.cfnews.net](http://www.cfnews.net). Société éditrice : CORPORATE FINANCE NEWS, SAS au capital de 59 200 Euros. Siège Social : 1, boulevard de la Madeleine - 75001 Paris (France). Immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 500 442 652.

© Tous droits réservés CFNEWS 2017 - Reproduction interdite sauf accord préalable. Ce document et les textes, visuels ou données qu'il contient n'entraîne aucun abandon ou transfert de propriété intellectuelle de la part de CFNEWS et ne donne naissance à aucun droit ou tolérance sur les conditions générales d'utilisation du site CFNEWS.net. Les marques et logos figurant sur ce site sont déposés et ne doivent pas être utilisés à des fins publicitaires sans le consentement écrit préalable du propriétaire de la marque. Toute reproduction du contenu de ce site, totale ou partielle, tant en France qu'à l'étranger, est rigoureusement interdite, compte tenu des dispositions légales en vigueur relatives à la propriété intellectuelle et artistique, sauf accord préalable exprès de CFNEWS.

## ÉQUIPE ESG



**Agnès NAHUM**  
Managing Partner.



**Philippe POGGIOLI**  
Managing Partner.



**Cécile CROISSANT**  
Partner Relations Investisseurs & Communication.

## ACTIFS SOUS GESTION

8 Md€

## EXPERTISES

- Spécialiste des actifs non cotés (smaller buy-outs, infrastructure et dette privée)
- Fonds de fonds (Engagements primaires et transactions secondaires)
- Co-investissements et investissements directs

© PHOTOS : DR

**Contact :** agnes.nahum  
@accesscp.com

**Contact :** philippe.poggioli  
@accesscp.com

**Contact :** ccroissant  
@accesscp.com

**Tél. :** + 33 (0)1 56 43 61 00

**Tél. :** + 33 (0)1 56 43 61 00

**Tél. :** + 33 (0)1 56 43 61 00

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT ET VDD

- Pendant la phase de due diligence, Access Capital Partners évalue de manière systématique le niveau général de sensibilisation aux critères ESG du gérant cible. La documentation juridique inclut la signature d'une charte ISR et d'une "side letter" sur les efforts à intégrer en matière d'ESG.
- Access Capital Partners effectue une étude de cas afin d'apprécier (i) la valeur ajoutée par les gérants pendant la période de détention et (ii) le niveau de reconnaissance par l'acquéreur des aspects extra-financiers.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Access Capital Partners mesure le degré d'intégration des critères ESG au niveau des sociétés et analyse annuellement les améliorations de ses sociétés en portefeuille à l'aide d'un questionnaire.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Dès 2008, Access Capital Partners inscrit son engagement en matière ESG dans son activité de gestion et définit une politique ESG à travers une charte ISR.
- Outre son adhésion aux PRI depuis 2008, Access est membre de la Commission ESG de l'AFIC et du Groupe de travail «Pilotage et mesure de la Performance ESG».
- Access Capital Partners comprend la nécessité d'intégrer les critères ESG dans la conduite de son activité de gestion, dans la mesure où les questions environnementales, sociales et de gouvernance ont un impact sur la performance des investissements et donc sur leur valorisation. Pour cela, l'équipe intègre les critères ISR dans la gestion des portefeuilles et participe au financement responsable de l'économie (dissémination des meilleures pratiques sociales (notamment en termes d'emploi), environnementales et de gouvernance).

## CLIMAT

- Access Capital Partners a rejoint l'IC20 en 2016 et a été sélectionné pour gérer deux mandats avec une forte exigence sur les sujets ESG-Climat. Access intègre l'évaluation des enjeux climatiques dans le cadre de l'application de l'Article 173.

### ÉQUIPE ESG



**Agnès NAHUM**  
Managing Partner.

**Contact :** agnes.nahum  
@accesscp.com

**Tél. :** + 33 (0)1 56 43 61 00



**Philippe POGGIOLI**  
Managing Partner.

**Contact :** philippe.poggioli  
@accesscp.com

**Tél. :** + 33 (0)1 56 43 61 00



**Aymeric PAUL**  
Partner Infrastructure.

**Contact :** apaul  
@accesscp.com

**Tél. :** + 33 (0)1 56 43 61 00

### ACTIFS SOUS GESTION

8 Md€ / 1 Md€ en Infrastructure

### EXPERTISES

- Spécialiste des actifs non cotés (smaller buy-outs, infrastructure et dette privée).
- Sélection de fonds et investissements directs.

### STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT EN INFRASTRUCTURE

- Investissements dans des actifs d'infrastructure opérationnels en Europe générant un rendement régulier, dans les secteurs de l'énergie, des énergies renouvelables, du transport, des services collectifs, des télécoms et infrastructures sociales.

### DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT ET VDD

- En amont de chaque investissement en infrastructure, Access Capital Partners (« Access ») prend en compte les sujets ESG et met en place une due diligence afin d'identifier les secteurs à risques, les enjeux clés et fixer des objectifs de progression.
- Access conduit une analyse afin d'apprécier les progrès réalisés pendant la période de détention.

### ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS ET SUIVI DES FONDOS

- Access a mis en place des outils assurant une revue annuelle des enjeux ESG sur la base d'un questionnaire spécifique. Au cours de la période de détention l'équipe s'assure du respect des lois, normes nationales et internationales et charte applicable en matière ESG. Access veille également à la mise en œuvre en temps utile des plans d'action en vue d'amélioration ESG.

### DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Dès 2008, Access a structuré son activité pour inscrire ses investissements en infrastructure dans une trajectoire d'investissement compatible avec le « Scénario 2° ». Pour cela, Access intègre le suivi de l'impact « climat » dans la gestion des portefeuilles.

### CLIMAT

- L'équipe a rejoint l'IC20 en 2016 et a été sélectionnée pour gérer deux mandats avec une forte exigence sur les sujets ESG-Climat. Access a formalisé son engagement par une démarche responsable, alignée sur la trajectoire visant une économie bas carbone et intègre dans son activité de gestion une évaluation des risques climatiques.

**SIGNATAIRE DES PRI : OUI (2010)**

## ÉQUIPE ESG



**Christophe PARIER**

Associé, en charge de l'ESG.



**Emma FRANCE**

Chargée d'affaires ESG & Transformation Digitale.

ACTIFS SOUS GESTION

500 M€

## EXPERTISES

● LBO

**Contact :** christophe.pariier@activacapital.com

**Tél. :** +33 (0)1 43 12 50 12

**Contact :** emma.france@activacapital.com

**Tél. :** +33 (0)1 43 12 50 12

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT ET VDD

- Due Diligence ESG : Activa Capital réalise systématiquement une note ESG interne avant la remise d'une Lettre d'intérêt. Cette analyse permet de budgéter et de définir le périmètre de la Due Diligence ESG qui est ensuite réalisée en interne ou par un cabinet externe.
- Vendor Due Diligence ESG : A partir de 2017, toutes les Due Diligences « Vendeur » incluront une note ESG sur les actions et les progrès réalisés sur les sujets ESG pendant la période de détention.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Depuis 2013, une enquête ESG annuelle est réalisée auprès des entreprises en portefeuille.
- Depuis 2016, Activa Capital a renforcé son accompagnement via des revues ESG post-acquisition réalisées par un cabinet externe. Suite aux conclusions de l'audit, Activa et le management des participations définissent le plan d'actions à exécuter pendant la période de détention. Ce plan est suivi a minima dans chaque conseil de surveillance. Au cours de la période de détention, le reporting ESG et les progrès réalisés sont audités tous les ans.
- En plus de cette démarche, Activa Capital accompagne ses participations et les managers via des formations à l'innovation sociale, une veille ESG et Innovation et des groupes de travail dédiés au DRH par exemple.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Activa Capital a été une des premières sociétés de gestion au sein de Capital-Investissement français à s'engager dans l'ESG en signant les PRI en 2010 et en co-fondant la même année le Club Développement Durable de l'AFIC.
- Ont suivi le bilan carbone de la société de gestion en 2010 et des audits ESG de toutes les participations en 2011.
- En 2013, Activa Capital a rédigé et publié sa propre charte ESG, structurée autour de 4 axes : l'optimisation de son impact environnemental, une gestion responsable des ressources humaines, une gouvernance exemplaire, l'engagement responsable et sociétal.
- Activa Capital est un membre actif de la Commission ESG de France Invest et participe activement aux différents groupes de travail, dont ceux sur la rédaction des deux Livres Blancs de l'AFIC « Développement Durable et Capital Investissement » en 2010 et « Capital Investissement, acteur du Développement Durable » en 2017.
- Après avoir engagé une analyste ESG en janvier 2017, pour accentuer la démarche ESG de la société de gestion et de son portefeuille, Activa Capital l'a promue comme Chargée d'affaires ESG & Transformation digitale.

## CLIMAT

- En 2016, Activa Capital a rejoint l'IC20 (« Initiative Carbone 2020 »), ce qui engage l'entreprise à réaliser une analyse systématique de l'empreinte carbone et les risques environnementaux des participations.
- En 2017, Activa Capital a signé le « Manifeste pour décarboner l'Europe », lancé dans le sillage des élections présidentielles françaises de 2017 par l'association « The Shift Project ».

**TÉLÉCHARGEZ  
LA FICHE**





CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

## ÉQUIPE ESG



© PHOTO : DR

**Jérôme TENDEAU**  
Analyste ESG.

**Contact :** jerome.tendeau@amundi.com

**Tél. :** +33 (0)1 76 32 09 40

ACTIFS SOUS GESTION

7,7 Md€

## EXPERTISES

- Capital-développement
- Co-investissement
- LBO
- Fonds de fonds

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- S'agissant des investissements directs, l'approche des due diligences ESG se décline selon la profondeur d'intégration ESG retenue pour un support d'investissement :
  - Une approche ESG standard : exclusion des secteurs aux externalités négatives pour la société et des entreprises qui contreviennent aux normes ou conventions internationales.
  - Une approche ESG renforcée ( appliquée tout particulièrement aux fonds ISR) : intégration dans les processus d'investissement, des critères extra-financiers retenus par Amundi PEF. Chaque participation fait l'objet d'une due diligence ESG comportant une évaluation des risques et opportunités ESG.
- À propos de la multi gestion et des souscriptions dans des fonds de capital-investissement, l'approche adoptée par Amundi PEF consiste à évaluer l'intégration des critères ESG par les fonds en phase de sélection à travers un questionnaire transmis durant les due diligences.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- S'agissant de la multi gestion et des souscriptions dans des fonds de capital-investissement Amundi PEF s'engage à recueillir, analyser et encourager la prise en considération de ces critères ESG dans la politique d'investissement des fonds souscrits.
- Concernant les investissements directs dans le cadre de fonds ESG, après le closing, l'équipe ESG d'Amundi établit un suivi individuel des participations pour toute la durée de la détention. Un plan d'action ESG et un suivi annuel est mis en place avec l'équipe portant sur les enjeux ESG matériels pour l'entreprise.

## VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- Étant un investisseur minoritaire ou en fonds de private equity, Amundi PEF ne réalise pas de Vendor Due Diligences.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Amundi PEF s'engage à prendre en considération le développement durable dans l'exercice de son activité et à appliquer la responsabilité sociétale des entreprises (RSE).
- La société de gestion s'engage à respecter la politique Environnementale, Sociale et de Gouvernance (ESG) du groupe Amundi.
- Amundi PEF a signé la Charte du Capital Investissement de l'AFIC et participe aux groupes de travail en place, en particulier à la commission ESG de l'AFIC.
- En 2016, Amundi PEF a mis à jour sa charte ESG ainsi que ses questionnaires.





## RESPONSABLE ESG



© PHOTO : DR

**Fabrice IMBAULT**  
Directeur Général.**Contact :** fabrice.imbault@aplusfinance.com**Tél. :** + 33 1 40 08 03 40

ACTIFS SOUS GESTION

665 M€

## EXPERTISES

- Fonds de fonds
- Immobilier
- Capital-transmission
- Capital-croissance
- Cinéma et audiovisuel

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- Les équipes de gestion prennent en compte les questions concernant les critères ESG dans l'étude des PME éligibles à l'investissement. Cela n'est pour autant pas discriminant pour certaines entreprises ciblées par la stratégie d'investissement qui n'ont pas la taille ni la maturité nécessaire au développement d'une démarche ESG structurée. Dans ce cas, A Plus Finance accompagnera la PME sélectionnée pour la faire progresser dans sa démarche.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Pour l'environnement, l'équipe veille à sélectionner des sociétés soucieuses de leur consommation énergétique et du respect de l'environnement.
- En terme social, A Plus Finance est attentif à l'intéressement et à la motivation des collaborateurs « clés » (conditions d'attribution des bonus, BSA, intéressement, etc.). La société de gestion est sensible au recours à une main d'oeuvre de proximité (bassin régional d'employés et de distributeurs).
- Au niveau de la gouvernance, la société de gestion privilégie une répartition équilibrée des pouvoirs (entre le Président et le Directeur Général, par exemple), une répartition équilibrée du capital entre les dirigeants et les managers clés et la nomination d'administrateurs indépendants.

## VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- Lors de la sortie de ses participations, A Plus Finance n'a pas encore eu recours à des Vendor Due Diligences ESG.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- La mise en place de démarches environnementales, sociales et la répartition équilibrée de la gouvernance d'une société est une des priorités d'A Plus Finance dans son processus d'investissement.
- Les critères ESG entrent en compte dans quatre domaines principaux :
  - La sélection des secteurs d'investissement.
  - Les diligences Environnementales, Sociales et de Gouvernance (ESG).
  - La politique et pratique d'actionnaires.
  - Le soutien à des initiatives de collaboration spécifique comme le mécénat.
- A Plus Finance est convaincu que la performance extra-financière confère, au-delà de la performance financière, une plus grande résistance à ses participations et est créatrice de valeur. A Plus Finance s'attache ainsi à les développer à toutes les étapes de son processus d'investissement et lors de son accompagnement.





LAURÉAT BEST PRACTICE HONOURS : 2016, 2014

SIGNATAIRE DES PRI : OUI (2009)

## ÉQUIPE ESG



**Candice BRENET** - Head of Corporate & Investment Responsibility, Présidente de la Commission ESG de l'AFIC et membre du Private Equity Advisory Committee de l'UN-PRI.

**April TISSIER** - Corporate & Investment Responsibility Manager, membre du Private Equity Advisory Committee de l'UN-PRI.



ACTIFS SOUS GESTION

58 Md€

## EXPERTISES

- Fonds de fonds
- Dette Privée
- Infrastructure
- Buyout Mid et Small
- Growth
- Co-Investissement
- Immobilier

**Contact :** candice.brenet@ardian.com

**Contact :** april.tissier@ardian.com

**Tél. :** +33 (0)1 41 71 92 00

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT ET VDD

- Les équipes effectuent systématiquement une analyse ESG pour chaque nouvel investissement avec l'appui de l'équipe RSE et de consultants lorsque c'est pertinent.
- Lors de cession, Ardian peut avoir recours à une vendor due diligences ESG. Exemples de VDD réalisées par un prestataire extérieur en 2016 : ● Novacap.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Les entreprises des portefeuilles Mid Cap Buyout, Expansion et Infrastructure sont revues chaque année à l'aide de consultants externes. Cela se traduit par un examen annuel des progrès et un plan d'action détaillé pour chaque participation afin d'améliorer leur performance ESG.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Ardian a rédigé sa Charte d'Investisseur Responsable dès 2009.
- Depuis 2009, Ardian réalise chaque année des analyses ESG approfondies des participations de ses principaux fonds LBO et de ses fonds infrastructure.
- Ardian met en place une politique de partage de la valeur ajoutée en redistribuant une prime aux salariés des sociétés cédées. Depuis 2008, la société a distribué 20 millions d'euros de plus-values de cession à 8 400 employés de 16 entreprises.
- En mai 2016, Ardian a rendu publique sa politique d'investissement responsable.
- Ardian réalise des analyses sur le lien entre la performance financière et la mise en place de politiques extra-financières dans les entreprises du portefeuille.

## CLIMAT

- Ardian est l'un des membres fondateurs de l'Initiative Carbone 2020 (IC20) lancée en novembre 2015. Celle-ci implique une analyse climat systémique dans la revue ESG de chaque participation.
- Ardian a calculé son bilan carbone au niveau de la société de gestion en prenant en compte à la fois les émissions directes et indirectes (scope 1, 2 et 3) pour les années 2013, 2014 et 2015.

# S'INVESTIR POUR **MIEUX** INVESTIR

Chez Ardian, nous cherchons à obtenir les meilleures performances pour les 62 milliards de dollars que nous gérons ou conseillons pour nos clients. Notre approche repose sur notre conviction que le succès, pour être réellement durable, doit profiter à tous, nos investisseurs, mais aussi nos partenaires, nos sociétés en portefeuille et nos employés. Cela fait toute la différence.

Plus d'informations sur [www.ardian.com](http://www.ardian.com)



# ARDIAN

Excellence. Loyauté. Esprit d'entreprise.

Paris Londres Francfort Milan Madrid Zurich New York San Francisco Pékin Singapour Jersey Luxembourg

## ÉQUIPE ESG



**Yann COLLIGNON**

Associé en charge de la RSE.

**Donatien NOYELLE**

Secrétaire Général.



ACTIFS SOUS GESTION

450 M€

## EXPERTISES

- LBO Mid Cap
- Capital-croissance
- Mid-Cap

**Contact :** [yann.collignon@azuliscapital.fr](mailto:yann.collignon@azuliscapital.fr)

**Tél. :** +33 (0)1 42 98 70 24

**Contact :** [donatien.noyelle@azuliscapital.fr](mailto:donatien.noyelle@azuliscapital.fr)

**Tél. :** +33 (0)1 42 98 70 34

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT ET VDD

- Azulis Capital réalise systématiquement des due diligences ESG simplifiées au moment de l'investissement et intègre dans les pactes d'actionnaires une clause « ESG » engageant l'entreprise, avec le soutien de ses actionnaires, à progresser et à évaluer l'impact de ses initiatives RSE.
- Lors de la cession de la participation, Azulis Capital intègre dans la Vendor Due Diligence stratégique les progrès réalisés ESG par l'entreprise impactant pour son développement et sa pérennité ; valorisation des déchets, écoconception, etc. Le rapport RSE annuel publié par une entreprise demeure son meilleur « ambassadeur ».

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Dès notre entrée au capital d'une entreprise, un diagnostic RSE complet associé à un plan d'action est réalisé sur la base des fondamentaux métiers stratégiques de l'entreprise.
- Les entreprises profitent de la démarche RSE ainsi initiée et pour faire évoluer leur positionnement, leur stratégie d'innovation voire leur modèle de développement. Beaucoup d'importance est donnée à la qualité du lien social, au sens du travail, à la transversalité et l'agilité et ce, en cohérence avec les valeurs de l'entreprise.
- En 2017, Azulis Capital aura réalisé l'empreinte carbone de la quasi-totalité de ces entreprises affiliées et initié des plans de réduction des émissions de GES.
- Pendant la phase de détention des entreprises, Azulis Capital s'engage à sensibiliser les équipes de management aux enjeux climatiques, analyser la matérialité des impacts Carbone, procéder au calcul de l'empreinte Carbone et évaluer les risques associés aux enjeux climatiques et enfin définir un plan d'action pour réduire les émissions.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Azulis Capital encourage les dirigeants à intégrer, au coeur de leurs réflexions stratégiques et dans la durée, une démarche RSE structurante et à déployer leurs projets de développement en cohérence avec leurs responsabilités sociales et environnementales. La RSE est porteuse de sens, d'engagements et de créativité au service du bien économique et de la qualité du lien social développé au sein de l'entreprise et avec ses parties prenantes externes.
- Azulis Capital a mis en place des tableaux de bord extra-financiers suivant les critères du « Global Reporting Initiative » et de l'AFIC afin d'homogénéiser la démarche RSE du Private Equity et d'adopter des référentiels reconnus.
- La société de gestion s'associe activement aux travaux de la commission ESG de l'AFIC et publie chaque année un rapport annuel ESG.
- Depuis 10 ans, Azulis Capital est partenaire de l'Association pour le Droit à l'Initiative Économique (ADIE) qui soutient grâce au micro-crédit les personnes exclues du marché du travail n'ayant pas accès au crédit bancaire.

## CLIMAT

- À la suite de la COP 21 et de la loi relative à la transition énergétique pour la croissance verte, (plus précisément de l'article 173), Azulis Capital a rejoint en janvier 2016 l'Initiative Carbone 2020 – IC20.



## ÉQUIPE ESG



© PHOTO : DR

**Bénédicte  
de TISSOT**  
Secrétaire Général.

**Contact :** [bdetissot@capzanine.com](mailto:bdetissot@capzanine.com)

**Tél. :** +33 (0)1 42 60 28 59

**ACTIFS SOUS GESTION****2 Md€**

## EXPERTISES

- Capital-développement
- LBO
- Mezzanine
- Dette corporate
- Dette unitranche

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- Capzanine n'investit pas dans les sociétés non conformes à sa politique ESG.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- En 2015, Capzanine a mis en place une collecte de KPIs extra-financiers auprès de ses participations (*fonds Capzanine 3*).
- Capzanine discute les enjeux ESG avec le management des sociétés en portefeuille.
- L'équipe accompagne les participations dans lesquelles le groupe est investisseur financier de référence dans la mise en place d'un plan d'accompagnement de l'amélioration de leurs performances extra-financières. Ce plan traite d'une gouvernance structurée et responsable, du capital humain de l'entreprise et de la réduction de l'impact environnemental.

## VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- Lors de la sortie d'une participation, Capzanine peut avoir recours à une vendor due diligences ESG.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Capzanine sensibilise l'ensemble de son équipe aux enjeux ESG au travers de comités ESG animés par Sirsa.
- La société de gestion accorde une place importante aux critères ESG dans les décisions d'investissements.
- La société de gestion a défini les critères ESG dans ses directives d'investissement. Les critères ESG sont intégrés dans les documents légaux et dans les procédés de collecte d'informations ESG des sociétés en portefeuille.





## ÉQUIPE ESG



**Étienne ARNOULD**

Responsable  
Relations  
Investisseurs.

**Valérie ROGARD**

Secrétaire Générale.



ACTIFS SOUS GESTION

1 Md€

## EXPERTISES

- Capital-transmission
- Dette Mezzanine et unitranche
- Dette privée

© PHOTOS : DR

**Contact :** earnould@cerea.com

**Tél. :** +33 (0)1 75 77 78 18

**Contact :** vrogard@cerea.com

**Tél. :** +33 (0)1 75 77 78 00

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- Lors de la phase d'investissement, Céréa Partenaire intègre les critères ESG comme axe d'analyse de ses investissements par :
  - La réalisation systématique d'une due diligence ESG par un expert externe.
  - L'intégration des points clés de la revue ESG dans les notes présentées au comité d'investissement.
  - L'insertion d'une clause relative aux questions ESG dans les pactes d'actionnaires mis en place.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Dès l'acquisition, Céréa Partenaire encourage et accompagne ses participations dans la prise en compte des enjeux ESG en partageant des conclusions avec le management et en définissant un plan d'actions à mener. Elle sensibilise notamment au niveau de son partenariat avec les Banques alimentaires.
- La société de gestion favorise en particulier la mise en œuvre par ses participations de critères ESG dans la gestion de la supply chain, de la traçabilité, des partenariats locaux, etc.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Céréa Partenaire organise des séminaires de sensibilisation aux problématiques ESG pour les collaborateurs, réalise un Bilan Carbone et met en place une politique d'éco-gestes.
- La société de gestion effectue une revue ESG des participations par un auditeur externe afin d'accélérer la prise en compte des critères ESG dans la gestion du portefeuille.
- 2014 : Céréa Partenaire met en place une Charte ESG spécifique, prenant en compte les particularités de l'activité agroalimentaire.
- La société de gestion établit un reporting annuel ESG au niveau du portefeuille.
- Céréa Partenaire adhère au Pacte Mondial des Nations Unies (Global Compact) et en fait la promotion auprès des sociétés en portefeuille.
- 2015 : la société de gestion a signé un partenariat financier et humain fort de sens avec les Banques Alimentaires.
- 2016 : la société renforce et développe son partenariat avec les Banques Alimentaires, notamment de la promotion auprès des sociétés accompagnées par Céréa Partenaire.
- Participation au GT4 de la commission ESG de l'AFIC pour la rédaction du prochain livre blanc.

## CLIMAT

- 9 sociétés sur 17 ont entamé des démarches pour mesurer l'empreinte de leurs émissions carbone.



## ÉQUIPE ESG



**Laurence  
MÉHAIGNERIE**  
Présidente.

**Marie  
RANJANORO**  
Chargée d'impact &  
back-office.



**Contact :** marie.ranjanoro@citizencapital.fr

**Tél. :** +33 (0)1 75 74 77 20

**Contact :** laurence.mehaignerie@citizencapital.fr

**Tél. :** +33 (0)1 76 74 77 20

ACTIFS SOUS GESTION

65 M€

## EXPERTISES

- Capital-développement
- Capital-croissance
- Impact investing

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- Les due diligences réalisées par le fonds intègrent les éléments suivants :
  - Compréhension des enjeux stratégiques de l'entreprise en lien avec son projet sociétal (due diligence Impact).
  - Réalisation d'un audit ESG permettant d'établir un état des lieux et les axes de progrès pour (Impact & ESG) l'entreprise.
  - Définition avec les dirigeants d'objectifs d'impact social ou environnemental assortis d'indicateurs de suivi.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Les participations rendent compte de leurs réalisations avec un suivi annuel des objectifs d'impact ainsi qu'un questionnaire ESG (30 indicateurs) sur 5 thèmes clés : Emploi et conditions de travail, Diversité et non-discrimination, Partage de la création de valeur, Réduction de l'empreinte environnementale, Qualité de la gouvernance.
- En complément de l'impact investing, Citizen Capital accompagne ses participations dans l'amélioration de leurs performances ESG, pilotées et suivies annuellement à travers un questionnaire.

## VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- La société de gestion, détenant une certification B Corp sur l'impact social et environnemental de son modèle d'affaires, prend en considération les impacts éventuels des cessions sur les parties prenantes, et en particulier tout conflit d'intérêt entre ses obligations fiduciaires et la survie ou la pérennité du projet sociétal de l'entreprise.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Fonds d'investissement leader de l'impact investing, Citizen Capital finance et accompagne des entrepreneurs qui relèvent des défis sociaux et environnementaux et mettent cette ambition au cœur de leur stratégie de croissance.
- La thèse d'investissement de Citizen Capital repose sur de fortes synergies entre perspectives de création de valeur stratégique et financière et impact social positif, en particulier sur les enjeux suivants :
  - Economie inclusive (biens et services adressant une population vulnérable ou exclue).
  - Production et consommation responsable (participation active à une transition vers une économie plus durable).
  - Mobilité sociale (générant de l'emploi pour des zones desservies ou insérant une population éloignée de l'emploi).
  - Innovation sociale et managériale (nouveaux modèles d'organisation avec un impact positif tangible sur les collaborateurs et/ou parties prenantes).



## ÉQUIPE ESG



**Antoine  
LE BOURGEOIS**  
Directeur Associé.

**Jérôme BEVIERRE**  
Directeur  
Administratif et  
Financier.



ACTIFS SOUS GESTION  
1,8 Md€

## EXPERTISES

- Venture
- Capital Développement Small et Mid-Cap
- Mezzanine

**Contact :** a.lebourgeois@edr.com

**Tél. :** +33 (0)1 40 17 25 25

**Contact :** j.bevierre@edr.com

**Tél. :** +33 (0)1 40 17 25 25

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- Avant la phase d'investissement Edmond de Rothschild Investment Partners conduit une évaluation ESG des entreprises ciblées. Ces analyses sont réalisées à l'aide d'un questionnaire ESG qui est rempli par les sociétés ciblées et ensuite étudiées par Edmond de Rothschild Investment Partners.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Edmond de Rothschild Investment Partners effectue un suivi des performances ESG de ses participations à l'aide d'un questionnaire ESG en ligne sur la plateforme internet Reporting 21.
- Edmond de Rothschild Investment Partners fait réaliser une revue ESG de certaines de ses participations par l'agence de notation Ecovadis.

## VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- Non pertinent sur les classes d'actifs (Venture, Capital Développement, Mezzanine).

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- En signant les PRI en 2010, Edmond de Rothschild Investment Partners s'est résolument engagé à déployer les moyens et à mobiliser ses équipes internes pour intégrer de manière raisonnée et progressive les questions ESG dans ses investissements.
- Edmond de Rothschild Investment Partners a formalisé en 2012 une charte ESG.
- La stratégie ESG de Edmond de Rothschild Investment Partners s'articule autour de 5 piliers :
  - Innovation au service de l'investissement responsable,
  - Comportement éthique et intègre,
  - Engagement envers ses collaborateurs,
  - Gestion robuste de son impact environnemental,
  - Engagement social soutenu par ses collaborateurs.



**CFNEWS**  
DIGITAL PUBLICATIONS

## ÉQUIPE ESG



**Bruno FROIDEVAL**  
Managing Partner.

**Diane O'NEILL**  
Responsable  
Contrôle de Gestion  
& Responsable ESG.



ACTIFS SOUS GESTION

2 Md €

## EXPERTISES

- Dette privée

**Contact :** [bruno.froideval@emzpartners.com](mailto:bruno.froideval@emzpartners.com)  
**Tél. :** +33 (0)1 53 30 24 41

**Contact :** [diane.oneill@emzpartners.com](mailto:diane.oneill@emzpartners.com)  
**Tél. :** +33 (0)1 53 30 24 41

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- Dès la phase d'étude, les critères ESG sont analysés à travers un outil spécifique et les conclusions sont annexées au mémo d'investissement.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- EMZ Partners a mis en place un suivi annuel de la performance ESG des entreprises en portefeuille, via une cinquantaine d'indicateurs extra financiers.
- Des audits plus approfondis peuvent également être réalisés sur certaines participations.

## VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- Non applicable à la classe d'actifs dette privée.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- EMZ Partners a mis en place une démarche ESG volontariste :
  - Une attention particulière est portée aux sujets de gouvernance auprès des dirigeants, des managers, et des actionnaires majoritaires le cas échéant.
  - Les autres risques extra-financiers liés aux activités des sociétés sont également pris en compte tels que les sujets sociaux, environnementaux et les relations avec les parties prenantes externes.
- EMZ Partners partage les bonnes pratiques ESG au niveau de la société de gestion à travers la sensibilisation de ses collaborateurs et le dialogue avec les investisseurs.
- EMZ Partners intègre un chapitre ESG dans les rapports annuels de ses fonds et prépare son premier rapport ESG en 2017.

## CLIMAT

- EMZ Partners a entrepris, en 2016, une première analyse des risques climatiques de son portefeuille et une estimation de son empreinte carbone en conformité avec l'article 173 de la Loi pour la Transition Énergétique.

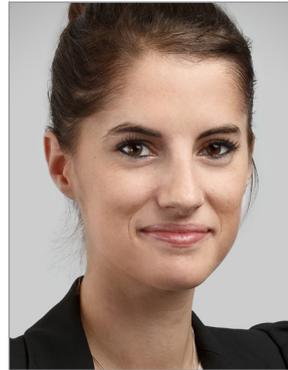


**CFNEWS**  
DIGITAL PUBLICATIONS

## ÉQUIPE ESG



**Sophie FLAK**  
Directrice de  
la Responsabilité  
Sociétale  
d'Entreprise (RSE)  
et du Digital.



**Noëlla  
DE BIRMINGHAM**  
Responsable RSE

© PHOTOS : DR

**Contact** : rse@eurazeo.com**Tél.** : +33 (0)1 44 15 76 24

## ACTIFS SOUS GESTION

**6 Md€** dont 1 Md€ pour le compte de tiers

## EXPERTISES

- LBO
- Capital-développement
- Real Estate

**LAURÉAT BEST PRACTICE HONOURS** :  
2015

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT ET VDD

- Eurazeo s'est engagé à réaliser, en phase d'étude avancée, des due diligences RSE sur 100% des dossiers d'investissement.
- À la phase de cession d'une entreprise, une vendor due diligence ESG est effectuée afin de mesurer les progrès réalisés par l'entreprise depuis l'acquisition par Eurazeo.
- En 2016, 100% des cessions ont fait l'objet d'une information RSE.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Eurazeo a défini une feuille de route RSE qu'elle met à disposition de l'ensemble de ses participations avec pour objectif de la voir déployée par 100 % des sociétés à l'horizon 2020.
- La réalisation de séminaires, de réunions de travail, de partages des bonnes pratiques ainsi que le suivi régulier d'indicateurs de performance sont autant d'exemples d'initiatives qu'Eurazeo entreprend pour accompagner ses participations.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Dès 2008, Eurazeo réalise un premier bilan environnemental de l'ensemble de son portefeuille.
- En 2011, Eurazeo met en place un reporting RSE et devient également signataire des PRI.
- En 2014, Eurazeo définit sa stratégie RSE associée à des objectifs chiffrés à l'horizon 2020. Pour atteindre les ambitions fixées, la stratégie est déclinée en quatre axes, le troisième étant une feuille de route RSE mise à disposition des participations.
- Depuis 2015, Eurazeo mesure les impacts RSE évités par les sociétés de portefeuilles. Sur ces six dernières années, les sociétés ont évité l'équivalent de 1 264 600 tonnes équivalent CO<sub>2</sub>, près de 6 millions de mètres cubes d'eau, 1916 GWh d'énergie et 426 000 heures d'absence.
- La présence d'Eurazeo au sein des indices Ethibel Sustainability Index (ESI), Excellence Europe et Euronext Vigeo Europe 120 a été renouvelée en 2017.

## CLIMAT

- Aux côtés de quatre autres sociétés du capital-investissement, Eurazeo a lancé en 2015 l'«Initiative Carbone 2020» (ou IC20), première initiative du capital-investissement en faveur de la gestion et la réduction des émissions de gaz à effet de serre des sociétés de leur portefeuille.



**Ceci est plus qu'un fil chirurgical.**



**Ceci est plus qu'un signal lumineux.**



**Ceci est plus qu'un transport d'urgence.**

**Péters Surgical, Vignal Lighting Group, Flash Europe, c'est l'histoire des réussites françaises.** Depuis plus de dix ans, Eurazeo PME met toute son expertise d'actionnaire professionnel au service d'entreprises françaises pour les accompagner dans leur transformation et dans leur développement à l'international. Fermement engagée aux côtés des chefs d'entreprise, cette société d'investissement est un acteur de la croissance française sur le long terme, notamment dans les territoires.

Eurazeo PME souhaite transformer des PME régionales en véritables multinationales de poche. Accélérer leur croissance sur le long terme, placer la RSE au cœur de leur stratégie et les faire rayonner dans le monde entier; telles sont les ambitions d'Eurazeo PME pour les entreprises françaises. **Eurazeo PME : parce que la réussite s'exporte.**

## ÉQUIPE ESG



**Olivier MELINE**  
Managing Director.



**Beatriz VILLATE**  
Portfolio Senior Manager.



**Muhammed SISMAN**  
Portfolio Analyst.

**Contact :** olivier.meline  
@europecapital.com

**Tél. :** +33 (0)1 40 68 06 66

**Contact :** beatriz.villate  
@europecapital.com

**Tél. :** +44 (0)20 7539 7052

**Contact :** muhammed.  
sisman@europecapital.com

**Tél. :** +33 (0)1 40 68 06 66

ACTIFS SOUS GESTION

875 M€

EXPERTISE

- Dette Privée

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- European Capital prend en compte des critères ESG dans ses choix de sociétés à accompagner, et demande systématiquement aux sponsors un accès aux due diligences ESG.
- Une analyse ESG est systématiquement présentée en comité d'investissement.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Une clause de reporting ESG est systématiquement intégrée à la documentation. Et depuis 2015, European Capital effectue une étude annuelle destinée à collecter des informations sur les performances ESG de ses participations.
- European Capital insère ses analyses sur les performances ESG des participations dans une synthèse annuelle envoyée à l'ensemble de ses investisseurs.

## VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- Non pertinent pour la classe d'actif (*Dette Privée*).

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- En signant les Principes pour l'Investissement Responsable, European Capital reconnaît l'importance des aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise (ESG) dans son activité d'investissement.
- European Capital a déjà réalisé un audit ESG portant sur la société de gestion, pour notamment sensibiliser son équipe aux principales problématiques ESG.
- En tant que membre du groupe LGT Capital Partners, European Capital participe à contribuer à un groupe de travail UNPRI destiné à promouvoir les meilleures pratiques de reporting et de suivi ESG au sein de l'écosystème du capital investissement.
- Enfin, European Capital participe désormais à la préparation des publications ESG (notamment le rapport annuel ESG) du groupe LGT Capital Partners, impliqué par ailleurs dans plusieurs initiatives de développement durable dont le Montreal Carbon Pledge.



## ÉQUIPE ESG



**Charlotte  
LEPETIT**  
Secrétaire Général.



**Mélina  
CHIABAUT**  
Office Manager.

© PHOTOS : DR

**Contact :** charlotte.lepetit@fonds-fcde.fr  
**Tél. :** +33 (0)1 80 40 04 62

**Contact :** melina.chiabaut@fonds-fcde.fr  
**Tél. :** +33 (0)1 80 40 04 62

ACTIFS SOUS GESTION  
400 M€

## EXPERTISES

- Situations Complexes
- Consolidation et Développement

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- Le FCDE intègre les enjeux ESG dans ses Due Diligence afin d'identifier les enjeux clés et pertinents pour la société cible et fixer des plans d'améliorations.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Au sein des participations, le FCDE travaille conjointement avec le management à établir les objectifs ESG pertinents au regard de l'activité ainsi que les plans d'améliorations induits.

## VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- Historiquement, le FCDE n'a pas réalisé de vendor Due Diligence ESG spécifiques lors des sorties.
- Ce module est prévu pour les sorties futures et notamment pour les participations présentant des enjeux ESG significatifs.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Fonds institutionnel regroupant des souscripteurs privés (banques, assurances) et publics (BPI) de premier rang, le FCDE a toujours intégré l'ESG dans son approche d'investissement, sans pour autant que le process ne soit très formalisé.
- Sur la période 2015-2016 l'intégralité de l'équipe, organisée en mode projet, a conduit un travail de réflexion et de formalisation de sa politique ESG.
- Ce travail collectif a débouché sur des principes, des procédures et des process qui sont désormais appliqués sur chaque opération d'investissement depuis la Due Diligence jusqu'à la sortie.
- L'approche ESG est gérée par une équipe de trois personnes au niveau corporate et par l'ensemble des membres de l'équipe s'agissant du process d'investissement et de suivi des participations.
- Le FCDE est clairement engagé dans la promotion de l'ESG au sein de la communauté financière et participe aux commissions ESG de l'AFIC ainsi qu'à des conférences et débats sur ce sujet.



**CFNEWS**  
DIGITAL PUBLICATIONS

## ÉQUIPE ESG



**Sophie DANO**  
Directrice de  
la Communication  
et de l'ESG.

**Pascale CRAB**  
Chargée  
de Communication  
et de l'ESG.



ACTIFS SOUS GESTION  
1,3 Md€

## EXPERTISES

- Capital-développement
- Capital-transmission
- Recomposition du capital

**Contact :** sophie.dano@ca-sodica.com

**Contact :** pascale.crab@ca-sodica.com

**Tél. :** +33 (0)1 43 23 39 94

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- IDIA Capital Investissement réalise des analyses ESG pré-investissement afin d'identifier les enjeux clés de chaque participation et de définir des objectifs d'amélioration.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Echanges avec le management sur la thématique RSE dans les instances de gouvernance.

## VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- IDIA Capital Investissement n'a pas encore recours à des Vendor Due Diligences ESG.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Forte implication de la Direction générale pour mettre en place des outils de collecte et de consolidation de données tant en interne que pour le portefeuille de participations.
- Prise en compte des paramètres ESG dans le processus d'investissement : analyse et insertion d'un paragraphe dans tous les pactes d'actionnaires.
- Recensement de la prise en compte d'éventuelles démarches RSE au sein de notre portefeuille de participations.
- Etablissement d'un rapport annuel ESG depuis la formalisation d'une charte ESG en 2014.

## Spécialiste en capital accompagnement au service des dirigeants des ETI et PME

EMBALLAGES MÉNAGERS



TRANSPORT DE PLIS  
ET PETITS COLIS



CLINIQUES



GASTRONOMIE  
MÉRIDIONALE

OLIVES & CO

VINS DE TERROIRS

ADVINI  
DES VIGNOBLES & DES HOMMES

BORNES DE COMMANDE  
INTERACTIVES



TRANSPORT  
FRIGORIFIQUE



CAFÉS ET BOISSONS AUX  
FRUITS

CAFÉS  
FOLLINET  
1880

NUTRITION ET SANTÉ  
ANIMALES

neovia  
by invivo

EXPORTATION  
DE VINS



SNACKING



FRUITS ET LÉGUMES



LÉGUMES, LAIT ET BOISSONS

AGRIAL

SANTÉ ANIMALE



SUCRE ET AMIDON



TRANSFORMATION  
D'OLÉAGINEUX

Auril

SEMENCES ET PRODUITS  
CÉRÉALIERS

Limagrain  
de la terre à la vie

DISTRIBUTION AUTOMATIQUE  
(CAFÉ...)

GROUPE  
CAFÉS  
MERLING

COOPÉRATIVE, POLYCULTURE,  
ÉLEVAGE...

Triskalia

BISCUITERIE, PÂTES  
ET SEMOULE

GALAPAGOS

LAURÉAT BEST PRACTICE HONOURS : 2016 et 2017

SIGNATAIRE DES PRI : OUI (2011)

## ÉQUIPE ESG



© PHOTO : DR

### Matthieu BARET

Associé en charge de la RSE.

- Sylviane GUYONNET
- Stéphanie COURTADON
- Maxime DE ROQUETTE BUISSON
- Mahdi BENERRADI
- Benjamin NICOLAS

ACTIFS SOUS GESTION

7,5 Md€

## EXPERTISES

- Capital-investissement :
  - Capital-croissance
- Dette Privée (*mezzanine, unitranche et senior*)
- Mandats & Fonds dédiés

Contact : mb@idinvest.com Tél. : + 33 (0)1 58 18 56 56

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT ET VDD

- Idinvest Partners procède à une analyse ESG systématique avant chaque investissement. Une analyse ESG est effectuée, adaptée à chaque stratégie d'investissement (capital croissance, dette, mandats et fonds dédiés) et incluse dans mémorandum d'investissement.
- La société de gestion pourra réaliser des vendor due diligences au cas par cas.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Idinvest Partners accompagne ses sociétés de portefeuille dans toutes les dimensions de leur performance tout au long du cycle d'investissement.
- Idinvest Partners demande à ses participations directes et aux fonds dans lesquels il investit de renseigner un reporting ESG.
- Idinvest Partners réalise des audits ESG par l'intermédiaire d'un conseil extérieur sur les participations présentant des enjeux spécifiques.
- Idinvest Partners inclut des clauses ESG dans la documentation juridique avec les sociétés.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- La stratégie ESG se décompose en 4 piliers opérationnels :
  - Intégrer les enjeux ESG dans la stratégie d'investissement ;
  - Favoriser la prise en compte des enjeux ESG par les investissements ;
  - Lutter contre le changement climatique en conformité avec la loi sur la transition énergétique ;
  - Montrer l'exemple au travers de la politique RSE d'Idinvest Partners.
- Idinvest Partners publie chaque année un rapport annuel ESG.
- Idinvest Partners est impliqué dans l'Advisory Committee Private Equity des UNPRI ou encore à la Commission ESG de l'AFIC.

## CLIMAT

- Depuis la publication de l'article 173 de la loi sur la transition énergétique, Idinvest Partners s'engage à :
  - Soutenir les entrepreneurs des technologies de l'environnement favorisant la transition énergétique. Idinvest Partners gère près de 130 M€ d'actifs dans ce secteur.
  - Mesurer l'exposition des investissements aux risques climatiques, identifier leur impact sur le climat et le communiquer aux investisseurs afin de participer à une économie bas carbone.





**CFNEWS**  
DIGITAL PUBLICATIONS

## ÉQUIPE ESG



© PHOTO : DR

**Pauline ELOY**  
Investment Manager.

ACTIFS SOUS GESTION

100 M€

## EXPERTISES

- Capital-transmission
- Capital-développement

**Contact :** pauline.eloy@innovafonds.fr

**Tél. :** + 33 (0)1 84 79 49 87

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- Au cours de la phase d'investissement, InnoVaFonds identifie les risques et opportunités liés aux enjeux ESG et les intègre dans son mémorandum d'investissement. Ces derniers influencent la décision d'investissement.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- InnoVaFonds veille à la mise en place d'une politique ESG au sein des participations.
- La société de gestion s'assure de définir des objectifs en termes d'enjeux ESG et de suivre les progrès de l'entreprise.
- Les problématiques liées à l'ESG sont mentionnées lors du conseil, une fois par an.
- La société de gestion a pris des initiatives pour accompagner ses participations dont :
  - Mise en place de politiques de tri des déchets et de réduction de l'empreinte environnementale ;
  - Mise en place de plans de formation pour faire grandir les équipes ;
  - Mise en place de projets afin d'améliorer les conditions de travail des ouvriers et limiter le taux d'accident ;
  - Mise en place d'une gouvernance équilibrée.

## VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- La société de gestion n'a pas encore eu recours à des Vendor Due Diligence ESG.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- En 2014, InnoVaFonds s'engage dans une démarche ESG en signant la charte de l'AFIC.
- En 2015, la société de gestion formalise une charte ESG. Celle-ci s'articule autour de la protection de l'environnement, la santé et sécurité au travail et l'éthique professionnelle.
- InnoVaFonds communique des informations ESG à ses investisseurs dans une revue spécifique figurant dans le rapport annuel.
- Une personne de l'équipe a été désignée responsable du suivi de la politique ESG afin de sensibiliser l'équipe et encourager chaque participation à intégrer les critères ESG dans leur activité et leur gouvernance. Cette personne fait partie groupe de travail de la Commission de l'AFIC dédié au reporting ESG.
- 2016 : InnoVaFonds diffuse son premier rapport ESG à ses souscripteurs.





## ÉQUIPE ESG



© PHOTO : DR

**Marc GUYOT**

Head of ESG.

**Contact :** marc.guyot@lbofrance.com**Tél. :** + 33 (0)1 40 62 77 67

## ACTIFS SOUS GESTION

3,6 Md€

## EXPERTISES

- LBO small cap
- LBO mid market
- Immobilier
- Dette
- Innovation

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT ET VDD

- LBO France effectue une due diligence ESG en amont de chaque investissement. Cette due diligence est spécifiée en fonction des caractéristiques de l'opportunité d'investissement concernée et réunit l'équipe d'investissement, la personne en charge de l'ESG et des consultants externes.
- Sauf exception liée au contexte spécifique, LBO France conduit avec des consultants externes une Vendor Due Diligence ESG lors de la cession de chaque participation.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Pour la plupart de ses participations, LBO France effectue avec le management et des consultants externes une revue ESG spécifique. Ces travaux donnent lieu à un plan d'actions pluriannuel assorti d'indicateurs qui est régulièrement actualisé et suivi en conseil de surveillance.
- LBO France a lancé, début 2017, un club opérationnel ESG qui permet, une à deux fois par an, aux dirigeants de toutes les participations de partager avec les équipes de LBO France des sujets d'actualités, des réflexions, ainsi que des bonnes pratiques avec, au besoin, la présence d'experts.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- LBO France a établi une charte ESG dès 2011, actualisée en 2017. Elle prévoit notamment certaines exclusions.
- Des clauses relatives à l'ESG sont incluses dans les accords avec les dirigeants des participations.
- L'intégralité des collaborateurs de LBO France sont formés à l'ESG, participent à des formations spécifiques selon les métiers et assistent à des conférences régulières. Ils sont signataires du code de déontologie de la Société.
- LBO France inclut dans ses rapports aux investisseurs une section ESG ainsi que des données ESG qualitatives et quantitatives sur ses différentes participations.
- Marc Guyot est membre du comité de pilotage de la commission ESG de l'AFIC et représente LBO France au Cercle Ethique des Affaires. LBO France participe de façon active aux manifestations, réflexions et publications de ces deux instances.
- La société de gestion finance, à titre de mécénat, le Prix de l'Innovation décerné au meilleur projet d'entreprise conduit par les étudiants du Master Imagine Bioentrepreneurs créé par la Fondation Imagine, l'Université Paris-Descartes, l'École Polytechnique et HEC.

## CLIMAT

- LBO France est l'un des Membres Fondateurs de l'Initiative Carbone 2020 (IC20) lancée en novembre 2015 en faveur d'une gestion responsable et transparente des émissions de gaz à effet de serre.
- Dans l'activité Immobilier, LBO France a signé en octobre 2016 la Charte pour l'efficacité énergétique des bâtiments tertiaires publics et privés initiée par le Plan Bâtiment Durable.
- La société de gestion a effectué son propre bilan carbone en 2016 et renforcé son plan d'actions début 2017.





CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

## ÉQUIPE ESG



**Laure THIBIERGE**  
Directeur de participations.



**Richard BROCHE**  
Associé.

**Contact :** lth@mbopartenaires.com

**Tél. :** +33 (0)4 78 33 97 10

**Contact :** rb@mbopartenaires.com

**Tél. :** +33 (0)1 56 64 17 00

ACTIFS SOUS GESTION

580 M€

## EXPERTISES

- LBO
- Capital-développement

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- Les enjeux ESG sont intégrés dans le processus d'investissement : l'équipe de montage, aidée de l'équipe ESG, identifie les risques/opportunités ESG auxquels la cible pourrait être exposée. En tenant compte du niveau des risques, des due diligences complémentaires peuvent être initiées.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- L'équipe d'investissement sensibilise les participations dans la mise en œuvre des bonnes pratiques ESG.
- La collecte annuelle de données de plus de 80 indicateurs permet à l'équipe d'évaluer si des risques ou litiges environnementaux, sociaux et/ou de gouvernance sont identifiés chez les sociétés en portefeuille et de suivre également les progrès opérés par ces derniers.

## VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- MBO Partenaires ne réalise pas de Vendor Due Diligences, à ce stade.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- En 2013, MBO Partenaires formalise sa démarche ESG au sein d'une charte et établit son premier reporting ESG annuel à l'attention de ses investisseurs.
- Soucieuse de progresser sur les questions ESG, MBO Partenaires a nommé en 2015 un responsable ESG au sein de l'équipe d'investissement chargé de sensibiliser les équipes opérationnelles à la mise en œuvre des bonnes pratiques ESG au sein de la société de gestion et du portefeuille.

## CLIMAT

- Au niveau environnemental, MBO Partenaires a pris quelques initiatives tant au niveau de la société de gestion (recyclage, suppression des bouteilles d'eau à usage unique...) qu'au sein de ses participations concernant notamment l'éco-conception des produits (packagings alimentaires innovants/produits limitant l'empreinte carbone ou la consommation d'eau...)



## ÉQUIPE ESG



**Patrick  
EISENCHTETER**  
Associé gérant.



**Alexandre  
LE CHEVALLIER**  
Chargé d'affaires et  
Responsable ESG.

ACTIFS SOUS GESTION  
400 M€

## EXPERTISES

- Capital-investissement
- LBO

**Contact :** [pe@motion-ep.com](mailto:pe@motion-ep.com)

**Tél :** + 33 (0)1 53 83 79 10

**Contact :** [alechevallier@motion-ep.com](mailto:alechevallier@motion-ep.com)

**Tél :** + 33 (0)1 53 83 79 10

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- Les enjeux ESG sont intégrés dans le processus d'investissement.
- Les secteurs d'activités non-compatibles avec la stratégie ESG de Motion Equity Partners sont définis et exclus durant la phase d'investissement.
- Des due diligences ESG sont réalisées pour les investissements potentiels afin d'identifier et de maîtriser les risques ESG.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

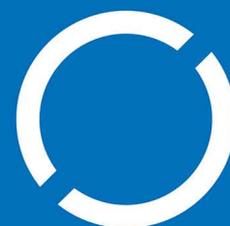
- Suite à la due diligence ESG effectuée durant la phase d'investissement, Motion Equity Partners construit, avec le management des participations, une feuille de route des actions ESG prioritaires.
- Pour toutes les participations, la société de gestion encourage l'inclusion de l'information ESG (y compris des indicateurs quantitatifs) dans les rapports au Conseil d'Administration. Ces indicateurs sont notamment reportés aux LPs de manière régulière grâce aux rapports trimestriels de fonds.
- Un responsable ESG est nommé pour faire le suivi de la performance ESG des participations.

## VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- Lors de la sortie d'une participation, Motion Equity Partners peut réaliser une vendor due diligences ESG.
- Exemple(s) de vendor due diligence(s) réalisée(s) par un prestataire extérieur sur la période :
  - Diana (2014).

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Motion Equity Partners a rédigé une charte ESG.
- La société de gestion s'engage à être transparente vis-à-vis de ses investisseurs sur ses pratiques et performances ESG.
- Les équipes sont sensibilisées aux enjeux et aux risques ESG par des consultants externes.
- Motion Equity Partners est signataire de la Charte d'Engagement des Investisseurs pour la Croissance de l'AFIC.



Crédit photo: Lila Albuquerque et Jean de Pomereu

En tant qu'**investisseur de long-terme** dans des entreprises prometteuses, Motion Equity Partners a toujours été très sensible à tout facteur pouvant influencer, positivement ou négativement, la performance des ses investissements.

Dans cette perspective, nous sommes convaincus qu'un suivi rigoureux des critères **Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance** tout au long du cycle d'investissement permet d'améliorer la performance de nos participations, d'améliorer leur profil de risque, de générer de nouvelles opportunités de croissance, et de **créer ainsi de la valeur** pour toutes les parties prenantes.

Motion Equity Partners est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable de l'Organisation des Nations Unies, ainsi que de la Charte d'Engagement des Investisseurs pour la Croissance de l'Association Française des Investisseurs pour la Croissance (AFIC).



**MOTION**  
**EQUITY PARTNERS**  
— *Investing in progress* —

## ÉQUIPE ESG



**Elodie PAVOT**  
Chargée de  
Relations  
Investisseurs.



**Kyrre Johan  
KNUDSEN**  
Responsable ESG.

ACTIFS SOUS GESTION  
2,6 Md€

## EXPERTISES

- LBO mid caps
- LBO small caps
- Capital-croissance
- Capital-risque

**Contact :** elodie.pavot@naxicap.fr

**Contact :** kyrrejohan.knudsen@naxicap.fr

**Tél. :** +33 (0)1 58 19 43 72

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT ET VDD

- Depuis 2015, les équipes identifient les principaux risques et opportunités ESG avant chaque investissement. En tant que signataire de IC20, le mémorandum d'investissement comprend également une analyse climat.
- Des audits ESG sont systématiquement réalisés par des auditeurs spécialisés incluant un plan d'actions détaillé à court et moyen terme.
- Une clause ESG est systématiquement intégrée aux pactes d'actionnaires ; les entreprises s'engagent à transmettre chaque année des informations ESG et à informer régulièrement le Conseil de Surveillance des actions mise en place.
- Depuis 2017, une VDD ESG est systématiquement produite sur tout projet de cession faisant l'objet d'une VDD financière.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Naxicap Partners utilise un outil en ligne de reporting ESG permettant de suivre annuellement 121 indicateurs ESG des entreprises en portefeuille.
- Les actions mises en place par les sociétés en portefeuille sont discutées et évaluées au moins une fois par an en Conseil de Surveillance par les équipes Naxicap.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Naxicap est convaincu de la création de valeur générée par une activité responsable, éthique et respectueuse de l'environnement. La société de gestion a adopté, depuis 2015, un ensemble de procédures intégrant les principaux enjeux ESG tout au long du cycle d'investissement.
- Les équipes formalisent avec les dirigeants des sociétés en portefeuille des engagements ESG.
- Naxicap sensibilise ses collaborateurs grâce à des formations animées par des experts ESG.
- Naxicap a publié sa charte ESG et produit annuellement un rapport ESG à destination des Investisseurs.

## CLIMAT

- Naxicap Partners s'est engagé à réduire les émissions Carbone de ses participations en signant les accords de l'IC20 en octobre 2016.
- Naxicap Partners a fait réaliser son propre bilan carbone en 2017 et prévoit de faire réaliser celui de ses participations.

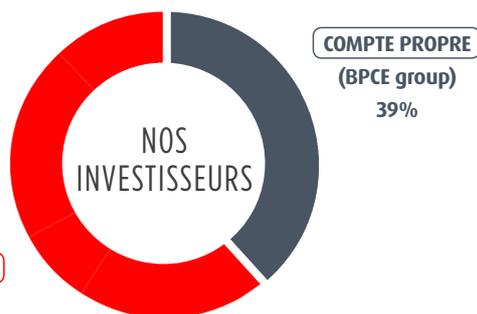


**NAXICAP Partners est un acteur généraliste qui opère sur tous les secteurs d'activités comme actionnaire minoritaire ou majoritaire sur des tickets d'investissement allant de 5 à 150 M€, en vue d'une liquidité à terme (5 à 7 ans). Nous intervenons sur des entreprises en croissance, avec des équipes de management fortes et impliquées, pour financer des projets de développement ambitieux. Nous bâtissons avec les dirigeants d'entreprise une association durable fondée sur la confiance et le respect.**

NAXICAP Partners accorde une grande importance à la croissance durable des sociétés de son portefeuille sous gestion. Nous considérons qu'une approche éthique et à long-terme des investissements est un facteur clé de développement et est créateur de valeur. NAXICAP Partners valorise et encourage les initiatives visant à réduire l'impact environnemental, à favoriser une gouvernance équilibrée et à améliorer les processus internes afin de réduire les risques. Nous nous engageons à soutenir et à renforcer les actions responsables en travaillant avec nos équipes, nos investisseurs, nos participations et leurs salariés.

NAXICAP Partners, filiale de Natixis Global Asset Management, gère 2,6 milliards d'euros d'actifs et regroupe 65 collaborateurs. La société est organisée en trois équipes : Mid Caps, Small Caps et Innovation & Croissance. Nous intervenons principalement en Europe : France, Belgique et Espagne.

Signatory of:



[www.naxicap.fr](http://www.naxicap.fr)

Données au 31/12/2016

## ÉQUIPE ESG



**Martine  
SESSIN-CARACCI**  
Associé gérant.

**Grégoire SAMAIN**  
Account Manager.  
Relations  
investisseurs.



ACTIFS SOUS GESTION  
3,4 Md€

## EXPERTISES

- Capital-risque
- Capital-développement & transmission
- Infrastructure

© PHOTOS : DR

**Contact :** martine.sessincaracci@omnescapital.com

**Contact :** gregoire.samain@omnescapital.com

**Tél. :** +33 (0)1 80 48 79 15

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT ET VDD

- Les ESG font partie intégrante des due diligences préalables aux investissements. Pour les projets d'énergies renouvelables, l'analyse est menée en interne, tandis qu'elle est externalisée pour les investissements mid cap.
- Dans chaque pacte d'actionnaires, Omnes Capital intègre une clause ESG.
- Dans le cadre d'une cession, une vendor due diligence peut être effectuée par un tiers indépendant.
- Omnes Capital analyse les résultats enregistrés durant la période de détention et leur impact potentiel sur la création de valeur.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Chaque année :
  - Les participations remplissent un questionnaire ESG.
  - La société de gestion suit la participation selon la feuille de route établie initialement avec le management.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Omnes Capital intègre dans ses processus d'investissement les problématiques ESG, ainsi que dans l'accompagnement de ses participations. Chaque due diligence initiale inclut systématiquement un volet ESG.
- Le suivi ESG est ensuite assuré par des audits annuels. Ils se concentrent particulièrement sur les progrès réalisés au niveau des axes d'amélioration définis initialement. À la sortie, une étude d'impact économique est effectuée.
- Omnes Capital vise aussi à ce que les pratiques internes quotidiennes de ses participations suivent ces problématiques : elles sont parties intégrantes d'une création de valeur durable.

## CLIMAT

- Omnes Capital a élargi sa stratégie d'investissement dans la transition énergétique en créant en octobre 2016 un département « Bâtiments Durables ». Un fonds dédié à l'investissement dans les bâtiments publics et privés à haute performance environnementale de 100 M€ est en cours de levée.
- Omnes Capital est signataire de l'initiative Carbone 2020 lancée en novembre 2015 et s'engage à mesurer et limiter l'impact carbone de toutes les sociétés en portefeuille dans lesquelles elle est majoritaire. Elle annonce notamment la mise en place de reporting et d'évaluation des empreintes carbone des portefeuilles.



**CFNEWS**  
DIGITAL PUBLICATIONS

## ÉQUIPE ESG



© PHOTO : DR

**Sylvie LEPETIT**Directrice  
Administrative et  
Financière.

ACTIFS SOUS GESTION

350 M€

## EXPERTISES

- Retournement
- Situations complexes

**Contact :** sylvie.lepetit@perceva.fr**Tél. :** +33 (0)1 42 97 19 86

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- Les considérations ESG sont prises en compte dans la phase Due Diligence pour anticiper et cibler les enjeux des années à venir et en préparation de l'accompagnement des participations.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Chaque année, un questionnaire ESG est renseigné par chacune des participations recensant des indicateurs et des plans d'actions.
- Les pistes d'amélioration ESG de chacune des Participations ont été identifiées et un plan de progrès sur plusieurs exercices est mis en place par le Management et suivi par la Société de Gestion dans le cadre des exercices budgétaires.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Perceva, Investisseur cherchant une valeur durable, porte une attention depuis toujours aux problématiques ESG et a formalisé récemment sa politique.
- Perceva a réalisé ces dernières années un audit complet des problématiques ESG au sein de ses participations. Ce travail a permis de formaliser une politique ESG applicable à tous et la création d'un questionnaire commun pour tous.
- Perceva est maintenant en capacité de suivre et d'analyser les données issues de ces questionnaires afin de suivre plus finement les plans de progrès fixés pour chacune des participations à l'issu et de l'audit et de la phase Due Diligence et ainsi fixer la feuille de route à long terme et les plans de progrès du Portefeuille.
- La feuille de route définie pour plusieurs années est suivie annuellement par Perceva et l'équipe de management rend compte des pistes de progrès de manière régulière.





## ÉQUIPE ESG



**Isabelle COMBAREL**  
Managing Director,  
Directrice  
du Développement  
et ESG.

**Renaud SERRE-LAPERGUE**  
Analyste / ESG &  
Reporting.



ACTIFS SOUS GESTION  
3,5 Md€

## EXPERTISES

- Capital-investissement
- Dette Privée
- Infrastructure
- Investissement Primaire
- Investissement Secondaire
- Co-investissement

**Contact :** [icombarel@swen-cp.fr](mailto:icombarel@swen-cp.fr)

**Contact :** [rserre-lapergue@swen-cp.fr](mailto:rserre-lapergue@swen-cp.fr)

**Tél. :** +33 (0)1 40 68 17 17

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT ET VDD

- La société de gestion réalise une analyse ESG systématique des stratégies d'investissement des sociétés de gestion et de l'ensemble des participations déjà en portefeuille.
- SWEN CP effectue un diagnostic ESG des opportunités de co-investissements et initie le dialogue avec ses co-investisseurs sur les enjeux et les axes de progrès identifiés.
- L'équipe d'investissement de SWEN CP est en charge de réaliser ces due diligences ESG avec l'appui de son équipe ESG et de l'équipe de recherche d'OFI AM ou de consultants ESG.
- SWEN CP incite fortement ses co-investisseurs à effectuer des Vendor Due Diligences ESG.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- L'équipe évalue les performances ESG des sociétés de gestion et de leurs participations grâce à une enquête ESG annuelle.
- Par ailleurs, un système de veille de controverses ESG a été mis en place pour les principales lignes en transparence.
- Des entretiens sont régulièrement organisés avec les sociétés de gestion pour dresser un état des lieux de leurs pratiques ainsi qu'une revue des enjeux ESG des sociétés en portefeuille.
- Les fonds gérés par SWEN CP font l'objet d'un reporting ESG annuel exhaustif.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- SWEN CP dispose d'une Charte et d'une Politique d'Investissement Responsable, et en 2017 d'une stratégie climat.
- SWEN CP réalise une campagne annuelle de collecte de données ESG pour évaluer et suivre le profil ESG des sociétés de gestion et des participations sous-jacentes.
- Depuis 2013, l'équipe organise les « ESG Best Practices Honours » pour promouvoir les pratiques ESG remarquables au sein de la profession et à l'international. En 2017, le thème centrale était dédié à « l'expérience ESG ». Chaque année, SWEN CP réalise deux études sur l'intégration de l'ESG dans le capital-investissement et dans l'infrastructure.
- En 2016, SWEN CP signe l'« Initiative Carbone 2020 » et démarre la mesure de l'impact carbone de ses fonds.

SWEN Capital Partners est une SGP agréée par l'AMF sous le n° GP - 14000047



## ÉQUIPE ESG



**Bruno DE PAMPELONNE**  
Président,  
Tikehau IM.



**Geoffroy RENARD**  
Secrétaire Général,  
Tikehau Capital.

© PHOTO : DR

**Contact :** [bdp@tikehauim.com](mailto:bdp@tikehauim.com)

**Contact :** [grenard@tikehaucapital.com](mailto:grenard@tikehaucapital.com)

**Tél. :** +33 (0)1 53 59 05 00

ACTIFS SOUS GESTION

10,3 Md€ au 31/03/2017

## EXPERTISES

- Dette privée
- Immobilier
- Investissement en capital
- Stratégies liquides  
(gestion obligataire/diversifiée et actions)

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- Les équipes se réfèrent à des critères d'exclusions géographiques ou sectorielles qui s'appliquent à toutes les activités.
- Chaque investissement fait l'objet de considérations adaptées sur les sujets ESG qui sont documentées dans le support de décision et exploitées au même titre que les données financières afin d'éclairer la décision d'investissement.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Pendant la période d'investissement Tikehau IM cherche à améliorer les performances ESG des participations et à participer aux organes de gouvernance lorsque cela est possible.
- Les investissements réalisés font l'objet d'un suivi périodique. Chaque année, les indicateurs ESG définis en amont de l'investissement sont mis à jour et la grille d'analyse et le questionnaire ESG sont passés en revue en complément des réunions centrées sur les aspects financiers et de développement commercial et stratégique.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- L'alignement d'intérêts est au cœur de la culture du Groupe qui privilégie depuis sa création des valeurs entrepreneuriales d'engagement, d'exigence et de fiabilité, alliées à des compétences reconnues en matière d'investissement.
- Les équipes de Tikehau Capital sont convaincues que la gouvernance des entreprises est un facteur essentiel de performance et de maîtrise des risques. L'analyse de la qualité de la gouvernance est au cœur de toutes les décisions d'investissement des équipes. Les autres dimensions du développement durable sont également prises en compte, sous l'angle de la maîtrise des risques et de la performance ESG, notamment par la mise en place d'une politique de contrôle et de suivi des investissements sur la base de critères extra-financiers.
- Un Comité ESG a été constitué afin de piloter, animer et intégrer la stratégie RSE à tous les niveaux de l'organisation du Groupe. Ce Comité ESG est composé de différents représentants seniors de l'organisation et se réunit tous les ans afin d'homogénéiser les politiques ESG entre les participations et de faire un bilan des actions de l'année. Les investissements dans des entreprises pouvant présenter des risques éthiques en raison de leur secteur d'activités ou de leur domiciliation sont soumis à l'approbation du Comité ESG selon une étude au cas par cas.



**CFNEWS**  
DIGITAL PUBLICATIONS



# **DIRECTORY BOOK OF ESG**

**2017**

**THE FIRST ESG DIRECTORY  
IN PRIVATE EQUITY**



## ESG TEAM



**Christophe PARIER**  
Partner, Head of  
Investments and ESG.

**Contact :** christophe.pariet  
@activacapital.com

**Tél. :** +33 (0)1 43 12 50 12



**Samuelle THEVENET**  
CFO.

**Contact :** samuelle.thevenet  
@activacapital.com

**Tél. :** +33 (0)1 43 12 50 12



**Emma FRANCE**  
Associate – ESG &  
Digital transformation

**Contact :** emma.france  
@activacapital.com

**Tél. :** +33 (0)1 43 12 50 12

ASSETS UNDER MANAGEMENT

€500M

## AREAS OF EXPERTISE

● LBO

## ESG DUE DILIGENCES DURING THE INVESTMENT PROCESS AND VDD

- During the investment analysis stage, Activa Capital carries out an internal ESG note reviewed by the Investment Committee for every deal opportunity.
- This pre-investment analysis enables the team to budget and define the scope of the ESG Due Diligence, whether made internally or by external consultants.
- Since 2016, from the information provided by the ESG Due Diligence and the ESG review, Activa Capital and the portfolio companies' management shape the action plan that will be implemented during the holding period. This plan is monitored on a monthly basis and thoroughly reviewed on supervisory boards. The annual ESG reporting and KPIs are audited to assess progress within the companies.
- Since 2017, all the forthcoming VDDs include an ESG note about the actions and improvements on ESG topics during the holding period.

## QUALITATIVE DESCRIPTION OF THE ESG STRATEGY

- In 2010, Activa was one of the first GPs to engage in ESG in France. A carbon footprint audit was carried out on the management company, Activa Capital. In 2011, Activa Capital carried out an ESG audit of its investments and implemented an annual ESG reporting, filled in by each portfolio company from 2013 on. Since 2016, Activa has even strengthened the role of ESG in its investment process.
- In 2013, Activa Capital drafted and published its own ESG charter, which is structured around 4 axes: environmental impact, responsible management of HR, exemplary governance and social commitment.
- Since 2010, Activa Capital has also been an active member of the AFIC regarding ESG topics:
  - Co-drafted the White Paper on ESG in French Private Equity and leader of several work groups on ESG Due Diligences & Reporting as well as co-wrote AFIC's annual ESG report.
  - Contributor to the 2017 White Paper on ESG in French Private Equity and to the working groups on ESG Communication between LPs and GPs.
- In January 2017, Activa Capital hired a dedicated ESG analyst in charge of implementing ESG both within the asset management company and within portfolio companies.

## CLIMATE

- In 2016, Activa Capital joined the IC20 (« Initiative Carbone 2020 »), which implies that the company carries out an annual reporting on carbon impact and environmental risks within portfolio companies.
- In 2017, Activa Capital signed the « Decarbonise Europe Manifesto » launched in the wake of the French presidential elections by The Shift Project (<http://decarbonizeurope.org/>).





BEST PRACTICE HONOURS AWARD: 2016, 2014

PRI SIGNATORY: YES (2009)

## ESG TEAM



**Candice BRENET** Head of Corporate & Investment Responsibility, President of AFIC ESG Commission, and member of the Private Equity Advisory Committee of UN-PRI.

**April TISSIER** Corporate & Investment Responsibility Manager, member of the Private Equity Advisory Committee of UN-PRI.

**Contact:** candice.brenet@ardian.com

**Contact:** april.tissier@ardian.com

**Phone:** +33 (0)1 41 71 92 00



ASSETS UNDER MANAGEMENT

€58Bn

## AREAS OF EXPERTISE

- Funds of Funds
- Private Debt
- Infrastructure
- Small & Mid Cap Buyout
- Co-Investment
- Growth
- Real Estate

## ESG DUE DILIGENCES DURING THE INVESTMENT PROCESS AND VDD

- Investment teams systematically carry out an ESG analysis for each new investment opportunity, with the support of the CSR team and external consultants when relevant.
- When exiting a company, Ardian may proceed to an ESG vendor due diligence (VDD). Example of a VDD carried out by an external consultant in 2016: Novacap.

## ESG SUPPORT TO PORTFOLIO COMPANIES

- The Mid Cap Buyout, Expansion and Infrastructure portfolio companies benefit from a yearly ESG review led by external consultants. This translated into an annual progress review and a detailed action plan to help improve the ESG performance of each portfolio company.

## QUALITATIVE DESCRIPTION OF THE ESG STRATEGY

- Ardian drafted its Responsible Investor Charter in 2009.
- Since 2009, Ardian annually carries out in-depth ESG analysis of its main LBO funds' and infrastructure fund's portfolio companies.
- Ardian has set up a profit-sharing scheme consisting of the payment of bonuses to the employees of sold companies. Since 2008, Ardian has distributed 20 million euros of capital gain on exits to 8,400 employees from 16 companies.
- In May 2016, Ardian published its responsible investment policy.
- Ardian carries out extensive analysis on the link between financial performance and the implementation of extra-financial policies in its portfolio companies.

## CLIMATE

- Ardian is one of the founding members of the Initiative Carbone 2020 (IC20), which was launched in November 2015. This initiative involves a systemic climate analysis of each portfolio company in ESG reviews.
- Ardian calculated its carbon footprint at company level, taking into account both direct and indirect emissions (scope 1, 2 and 3) for the years 2013, 2014 and 2015.



# WHAT COUNTS IS NOT JUST **WHAT** YOU DO, BUT **HOW** YOU DO IT.

At Ardian, we strive to deliver quality investment performance from the US\$62bn of assets we manage or advise for clients. We do this with a relentless focus on generating returns that are durable and sustainable in the long term. The value created and results achieved are shared with our investors, but also our partners, investee companies and their employees. That makes a difference.

more information on [www.ardian.com](http://www.ardian.com)



# ARDIAN

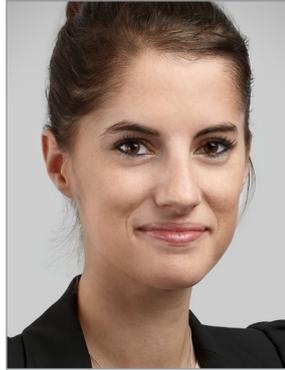
Excellence. Loyalty. Entrepreneurship.

Paris London Frankfurt Milan Madrid Zurich New York San Francisco Beijing Singapore Jersey Luxembourg

## ESG TEAM



**Sophie FLAK**  
Director of  
Corporate Social  
Responsibility  
(CSR) and Digital.



**Noëlla  
DE BERMINGHAM**  
CSR Manager.

© PHOTOS : DR

**Contact:** rse@eurazeo.com

**Phone:** +33 (0)1 44 15 76 24

ASSETS UNDER MANAGEMENT

€6Bn

## AREAS OF EXPERTISE

- LBO
- Growth capital
- Real Estate

**BEST PRACTICE HONOURS AWARD:**  
2015

## ESG DUE DILIGENCES DURING THE INVESTMENT PROCESS AND VDD

- Eurazeo aims to integrate CSR section into 100% of due diligences in advanced study phase conducted on acquisitions by 2020.
- At the disposal phase of a company, a ESG vendor due diligence is carried out in order to measure the progress made by the company since acquisition by Eurazeo.
- In 2016, 100% of the divestment operations incorporated CSR information.

## ESG SUPPORT TO PORTFOLIO COMPANIES

- Eurazeo has laid down a CSR roadmap made available to all of its investments. Its aim is to see it deployed by all of them by 2020.
- The organization of discussion seminars and workshops, the sharing of good practices and the regular monitoring of performance indicators, are some examples of initiatives that Eurazeo undertakes to support its investments.

## QUALITATIVE DESCRIPTION OF THE ESG STRATEGY

- In 2008, Eurazeo carries out an initial environmental assessment of the entire portfolio.
- In 2011, Eurazeo implements a CSR reporting and becomes a signatory of the Principles for Responsible Investment (PRI).
- In 2014, Eurazeo defines its CSR strategy incorporating quantified targets for 2020. To achieve the objectives, the strategy is declined in four pillars, the third part being a CSR roadmap distributed to investments.
- Since 2015, Eurazeo measures CSR avoided impacts by the investment companies. Over these six last years, companies avoided the equivalent of 1,264,600 tons of CO<sub>2</sub>, nearly 6 million cubic meters of water, 1916 GWh of energy and 426,000 hours of absence.
- The Eurazeo presence within the indices Ethibel Sustainability Index (ESI), Excellence Europe and Euronext Vigeo Europe 120 was renewed in 2017.

## CLIMATE

- In partnership with four other private equity companies, Eurazeo launched in 2015 « Initiative Carbon 2020 » (or IC20), the first collective commitment by the French private equity industry in favor of management and reduction of greenhouse gas emissions by the companies of which they are shareholders.



**This is more than a surgical suture.**



**This is more than a signal light.**



**This is more than a same-day delivery.**

**Péters Surgical, Vignal Lighting Group, and Flash Europe are French success stories.**

For over ten years, Eurazeo PME has been lending its expertise as a professional shareholder to French businesses, assisting them with their transformation and international development. Working steadfastly alongside business leaders, this investment company is a contributing player to long-term French growth, particularly in the regions.

Eurazeo PME wishes to transform regional SMEs into veritable pocket-sized multinationals. Accelerating their growth over the long term, placing CSR at the heart of their strategy and extending their influence worldwide, these are the ambitions of Eurazeo PME for French businesses. **Eurazeo PME: because success breeds success.**

## ESG TEAM



**Sophie DANO**  
Director of  
Communication  
and ESG.



**Pascale CRAB**  
Communication  
and ESG Manager.

© PHOTOS: DR

ASSETS UNDER MANAGEMENT

€1.3Bn

## AREAS OF EXPERTISE

- Growth capital
- Buyout capital
- Equity reorganisation

**Contact:** sophie.dano@ca-sodica.com

**Contact:** pascale.crab@ca-sodica.com

**Phone:** +33 (0)1 43 23 39 94

## ESG DUE DILIGENCES DURING INVESTMENT PROCESS

- IDIA Capital Investissement carries out pre-investment ESG analysis to identify key issues involved in each investment and define improvement targets.

## ESG SUPPORT TO PORTFOLIO COMPANIES

- Exchanges with management on CSR theme in the authorities of governance.

## ESG VENDOR DUE DILIGENCES

- IDIA Capital Investissement does not carry out Vendor Due Diligence.

## QUALITATIVE DESCRIPTION OF THE ESG STRATEGY

- Close involvement of General Management in installation of data gathering and consolidation applications both internally and for the investment portfolio.
- Consideration of ESG parameters in the investment process: analysis and insertion of a paragraph in all shareholders' agreements.
- Census of the taking into account of possible CSR approaches within our wallet of participations.
- Establishment of an annual ESG report since the formalization of a ESG Charter in 2014.

# The Private Equity Expert serving leaders of ETIs and SMEs

HOUSEHOLD PACKAGING



TRANSPORT OF MAILED  
AND SMALL PACKAGES



CLINICS



SOUTHERN  
GASTRONOMY

OLIVES & CO

REGIONAL WINES

ADVINI  
DES VIGNOBLES & DES HOMMES

INTERACTIVE ORDER  
PLACEMENT KIOSKS



REFRIGERATED  
TRANSPORT



COFFEES AND FRUIT  
BEVERAGES

CAFÉS  
FOLLINET  
1880

ANIMAL HEALTH AND  
NUTRITION

neovia  
by invivo

EXPORT  
OF WINES



SNACKING



FRUITS AND  
VEGETABLES



VEGETABLES, MILK,  
BEVERAGE



ANIMAL HEALTH



SUGAR AND  
STARCH



EDIBLE OILS AND  
ANIMAL NUTRITION

Auril

SEEDS AND  
CEREAL PRODUCTS



DISPENSERS (COFFEE, ...)



COOPERATIVE, MIXED  
FARMING, BREEDING



COOKIES, CAKES, PASTRIES  
AND SEMOLINA



## ESG TEAM



© PHOTO : DR

**Marc GUYOT**  
Head of ESG.

**Contact:** [marc.guyot@lbofrance.com](mailto:marc.guyot@lbofrance.com)

**Phone:** + 33 (0)1 40 62 77 67

ASSETS UNDER MANAGEMENT

€3,6Bn

## AREAS OF EXPERTISE

- Small-cap LBO
- Mid-Market LBO
- Real estate
- Debt
- Venture capital

## ESG DUE DILIGENCES DURING THE INVESTMENT PROCESS AND VDD

- LBO France performs ESG due diligence prior to each investment. The due diligence is specified based on the features of each investment opportunity and involves the investment team, the head of ESG and independent consultants.
- Save for exceptions due to a specific context, LBO France conducts ESG Vendor Due Diligences with independent consultants for each sale of a portfolio company.

## ESG SUPPORT TO PORTFOLIO COMPANIES

- For most of its portfolio companies, LBO France conducts an ESG tailored review together with the management and external consultants. This results in a multi-annual action plan with corresponding KPI(s) which is then regularly updated and monitored by the Supervisory Board.
- Early 2017, LBO France launched an operational ESG club, which allows once to twice a year the managers of all portfolio companies to share with LBO France teams, current events, reflections, as well as good practices with the presence of experts when required.

## QUALITATIVE DESCRIPTION OF THE ESG STRATEGY

- LBO France drafted an ESG charter in 2011, updated in 2017. Among other principles, it provides exclusions.
- ESG clauses are inserted in the agreements with portfolio companies managers.
- All LBO France employees receive training in ESG and then follow courses specific to their business lines and regularly attend conferences. They have all signed the Company's Code of Ethics.
- An ESG section and ESG qualitative and quantitative data on the various portfolio companies are included in the management reports to investors.
- Marc Guyot is a member of the steering committee of the AFIC ESG Commission and represents LBO France in the Business Ethics Circle (« Cercle Ethique des Affaires »). LBO France thereby takes active part in the events, discussions and publications of these two bodies.
- The management company also sponsors and funds the Innovation Award for the best business project conducted by students on the Imagine Bioentrepreneurs master's course created by the Fondation Imagine, University Paris-Descartes, Ecole Polytechnique and HEC.

## CLIMATE

- LBO France is a founding member of the Initiative Carbone 2020 (IC20) launched in November 2015, in favour of a responsible and transparent management of gas emissions for greenhouse effect.
- In its Real Estate activity, LBO France signed the energy efficiency charter for public and private commercial buildings under the "Plan Bâtiment Durable" (sustainable building plan) in October 2016.
- LBO France produced its own carbon footprint assessment in 2016 and reinforced its own action plan in early 2017.



CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

## ESG TEAM

ASSETS UNDER MANAGEMENT

€400M

## AREAS OF EXPERTISE

- Private Equity
- LBO

© PHOTO : DR



**Patrick  
EISENCHTETER**  
Managing Partner.



**Alexandre  
LE CHEVALLIER**  
Associate and  
ESG Manager.

**Contact:** [pe@motion-ep.com](mailto:pe@motion-ep.com)

**Phone:** + 33 (0)1 53 83 79 10

**Contact:** [alechevallier@motion-ep.com](mailto:alechevallier@motion-ep.com)

**Phone:** + 33 (0)1 53 83 79 10

## ESG DUE DILIGENCES DURING THE INVESTMENT PROCESS

- ESG issues are incorporated in every stage of the investment process.
- Sectors which are not compatible with Motion Equity Partners' ESG strategy are identified and excluded during the investment process.
- ESG due diligences are conducted for potential investments in order to identify and handle ESG risks.

## ESG SUPPORT TO PORTFOLIO COMPANIES

- After conducting ESG due diligences during the investment process, Motion Equity Partners builds, alongside portfolio companies' management teams, an ESG roadmap to define priority actions.
- For all its portfolio companies, Motion Equity Partners promotes the integration of ESG information (including quantitative indicators) in monthly Board reports. Those indicators are communicated to LPs through quarterly fund reports.
- An ESG manager is appointed to follow up the ESG performance of each portfolio company.

## ESG VENDOR DUE DILIGENCES

- When exiting a portfolio company, Motion Equity Partners may conduct an ESG vendor due diligence.
- Example of an ESG vendor due diligence conducted by an external advisor:
  - Diana (2014).

## QUALITATIVE DESCRIPTION OF THE ESG STRATEGY

- Motion Equity Partners has defined an ESG charter.
- Motion Equity Partners commits to be transparent with its investors on ESG practices and performance.
- Teams' ESG awareness and skills are continuously developed by external advisors.
- Motion Equity Partners is a signatory of the Charter of Commitments for Investors in Growth of the French Private Equity Association (AFIC).

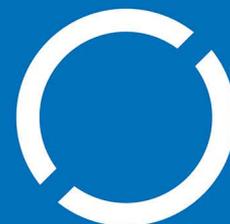


Photo credit: Lila Albuquerque et Jean de Pomereu

As a **long-term investor** in growing businesses, Motion Equity Partners has always been particularly sensitive to any factors that may affect, positively or negatively, the performance of its investments.

To this end, we are convinced that an efficient management of **Environmental, Social and Governance** issues at every stage of our investment process will improve the performance of our portfolio companies, improve their risk profile as well as generate new growth opportunities, and in the end **create sustainable value** for all the stakeholders.

Motion Equity Partners is a signatory of the United Nation's Principles for Responsible Investment (PRI), and of the Charter of Commitments for Investors in Growth of the French Private Equity Association (AFIC), underlining its commitment to take ESG criteria into account in its management and in its investment strategy.



**MOTION**  
**EQUITY PARTNERS**  
— *Investing in progress* —

## ESG TEAM



**Elodie PAVOT**  
Investor Relations Associate.



**Kyrre Johan KNUDSEN**  
ESG Officer.

ASSETS UNDER MANAGEMENT

€2.6Bn

## AREAS OF EXPERTISE

- LBO mid cap
- LBO small cap
- Growth capital
- Risk capital

**Contact:** elodie.pavot@naxicap.fr

**Contact:** kyrrejohan.knudsen@naxicap.fr

**Phone:** +33 (0)1 58 19 43 72

## ESG DUE DILIGENCES DURING THE INVESTMENT PROCESS AND VDD

- Since 2015, the teams highlight the main ESG risks and opportunities prior to each investment. As signatory of IC20, the investment memorandum also includes a climate analysis.
- ESG audits are systematically carried out by external specialists and include a detailed action plan for the short and long term.
- An ESG clause is systematically included in the Shareholders Agreement. When signing the Shareholders Agreement, companies commit to implement a detailed action plan, to inform Naxicap regularly on their actions and to annually report on ESG data.
- Since 2017, ESG vendor due diligences are conducted for all investments where a financial vendor due diligence has been undertaken.

## ESG SUPPORT TO PORTFOLIO COMPANIES

- Naxicap Partners uses an online ESG reporting tool to monitor annually 121 ESG indicators of its portfolio companies.
- The actions implemented by the companies are discussed and evaluated by the teams of Naxicap at least once a year during a Supervisory Board.

## QUALITATIVE DESCRIPTION OF THE ESG STRATEGY

- Naxicap considers that a long-term and ethical approach to investment is a key driver of the companies' expansion and is generator of value. Since 2015, Naxicap has adopted a set of procedures aiming to integrate the consideration of ESG issues throughout the investment process.
- Naxicap's investment teams encourage collaboration with the company management to identify the material ESG issues and to support the development of its ESG roadmap.
- Naxicap organizes ESG trainings for its employees led by ESG experts.
- Naxicap has published its ESG charter and produces annually an ESG report for its Investors.

## CLIMATE

- As a signatory of IC20 (October 2016), Naxicap aims at reducing the greenhouse gas emissions of its investments.
- Naxicap Partners has assessed its own carbon footprint in 2017 and seeks to disclose the one of its portfolio companies.

## Entrepreneurs en capital



**NAXICAP Partners is a generalist investor covering all sectors of activity as a minority or majority shareholder for investments ranging from €5 million to €150 million, aiming at liquidity after 5-7 years. We invest in growing companies, with strong and committed management teams, to finance ambitious development projects. We build solid and constructive partnerships with entrepreneurs based on trust and respect.**

NAXICAP Partners is deeply convinced by the positive impact of the sustainable growth of its portfolio companies. We consider that a long-term and ethical approach to investment is a key driver of the companies' expansion and is generator of value. NAXICAP highly values and encourages business initiatives for reducing environmental impact, improving internal processes in order to reduce operational risks and implementing actions in favor of balanced governance. We are committed to helping sustain and enhance responsible initiatives by working with our staff, our investors, our portfolio companies and their employees.

NAXICAP Partners, subsidiary of Natixis Global Asset Management, has €2.6 billion of assets under management and gathers 65 professionals. The company is organized in three teams: Mid-Caps, Small-Caps and Innovation & Growth. We operate mainly in Europe: France, Belgium and Spain.

Signatory of:



[www.naxicap.fr](http://www.naxicap.fr)

Data as of 31/12/2016

## ESG TEAM



**Martine SESSIN-CARACCI**  
Managing Partner.



**Grégoire SAMAIN**  
Account Manager.  
Investor Relations.

### ASSETS UNDER MANAGEMENT

€3.4Bn

### AREAS OF EXPERTISE

- Venture capital
- Buyout & Growth capital
- Infrastructure

**Contact:** [martine.sessincaracci@omnescapital.com](mailto:martine.sessincaracci@omnescapital.com)

**Contact:** [gregoire.samain@omnescapital.com](mailto:gregoire.samain@omnescapital.com)

**Phone:** +33 (0)1 80 48 79 15

© PHOTOS : DR

## ESG DUE DILIGENCES DURING THE INVESTMENT PROCESS AND VDD

- ESG criteria form an integral part of the due diligence carried out during the analysis process that precedes any decision to invest. For the renewable energy infrastructure projects, the ESG analysis is carried out internally while it is outsourced for buyout and growth capital investment.
- In each shareholders' agreement, Omnes Capital integrates an ESG clause.
- When exiting a company, an ESG vendor due diligence may be carried out by an independent third party.
- Omnes Capital analyses the results recorded throughout the holding period and their potential impacts on value creation.

## ESG SUPPORT TO PORTFOLIO COMPANIES

- Each year:
  - Investee companies fulfill an ESG questionnaire.
  - Omnes Capital monitors the roadmaps drawn up initially with the management of the portfolio companies.

## QUALITATIVE DESCRIPTION OF THE ESG STRATEGY

- Omnes Capital ESG practice is an integral part of its investment process and hands on support to investee companies. Each initial due diligence includes systematically an ESG component.
- The follow-up of ESG issues is then carried out through annual audits. They focus in particular on the progress made on the roadmap. At exit, an economic impact study is carried out.
- Omnes Capital also seeks to bring these issues in the day to day management of portfolio companies: they are an integral part of sustainable value creation.

## CLIMATE

- Omnes Capital expanded its investment strategy in the energy transition, with the launch of a "Sustainable Buildings" department in October 2016. A €100m fund dedicated to investments in high environmental performance public and private buildings is currently being raised.
- Omnes Capital is a signatory of the Initiative Carbone 2020 launched in November 2015. This collective initiative of several French management companies seeks to limit the carbon impact of portfolio companies. Under this initiative, Omnes will start evaluating and reporting on its portfolio's carbon footprint.



## ESG TEAM



**Isabelle COMBAREL**  
Managing Director,  
Head of Business  
Development and  
of ESG.



**Renaud SERRE-LAPERGUE**  
Analyst / ESG &  
Reporting.

ASSETS UNDER MANAGEMENT

€3.5Bn

## AREAS OF EXPERTISE

- Private equity
- Private debt
- Infrastructure
- Primary investment
- Secondary transactions
- Direct Co-investments

**Contact:** [icombarel@swen-cp.fr](mailto:icombarel@swen-cp.fr)

**Contact:** [rserre-lapergue@swen-cp.fr](mailto:rserre-lapergue@swen-cp.fr)

**Phone:** +33 (0)1 40 68 17 17

## ESG DUE DILIGENCES DURING THE INVESTMENT PROCESS AND VDD

- The management company systematically performs an ESG analysis of the investment strategy of each GP and of the underlying portfolio companies.
- SWEN CP systematically carries out an ESG assessment for direct co-investment opportunities and initiates a dialogue with its co-investment partners on the key priorities and implementation plan in terms of ESG.
- As a co-investor SWEN CP strongly encourages its investment partners to conduct ESG Vendor Due Diligences.

## ESG SUPPORT TO PORTFOLIO COMPANIES

- The team evaluates the ESG performance of management companies and of their underlying investments through an annual ESG survey.
- In addition, a dedicated ESG controversy monitoring tool was set up for the most significant investments of SWEN CP's portfolio on a look-through basis.
- Interviews are performed on a regular basis with GPs in order to monitor and discuss their ESG practices as well as the key ESG priorities in their portfolio companies.
- SWEN CP publishes an extensive annual ESG report for all its funds products.

## QUALITATIVE DESCRIPTION OF THE ESG STRATEGY

- SWEN CP has implemented an ESG Charter as well as a Responsible Investment Policy, and since 2017, a Climate Strategy.
- SWEN CP collects ESG data through an annual survey to evaluate and monitor the ESG profile of the GPs and their underlying investments.
- SWEN CP has been holding the "ESG Best Practices Honours" event each year since 2013 in order to promote ESG and responsible investing. In 2017, the main theme was dedicated to the "ESG experience". Each year SWEN CP carries out two studies on the integration of ESG criteria in the private equity and the infrastructure asset classes.
- In 2016 SWEN CP signed the "Initiative Carbone 2020" and has started to measure the carbon footprint of its funds.



**CFNEWS**  
DIGITAL PUBLICATIONS



**CFNEWS**  
DIGITAL PUBLICATIONS

---

[www.cfnews.net](http://www.cfnews.net)