

DIRECTORY BOOK OF ESG

2016

1^{ER} ANNUAIRE ESG DANS LE CAPITAL-INVESTISSEMENT



CFNEWS
DIGITAL PUBLICATIONS

N°1 

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

UNE VISION SYNTHÉTIQUE ET INÉDITE DES ENGAGEMENTS ESG



© PHOTO : Anca Parouche - Ankalab

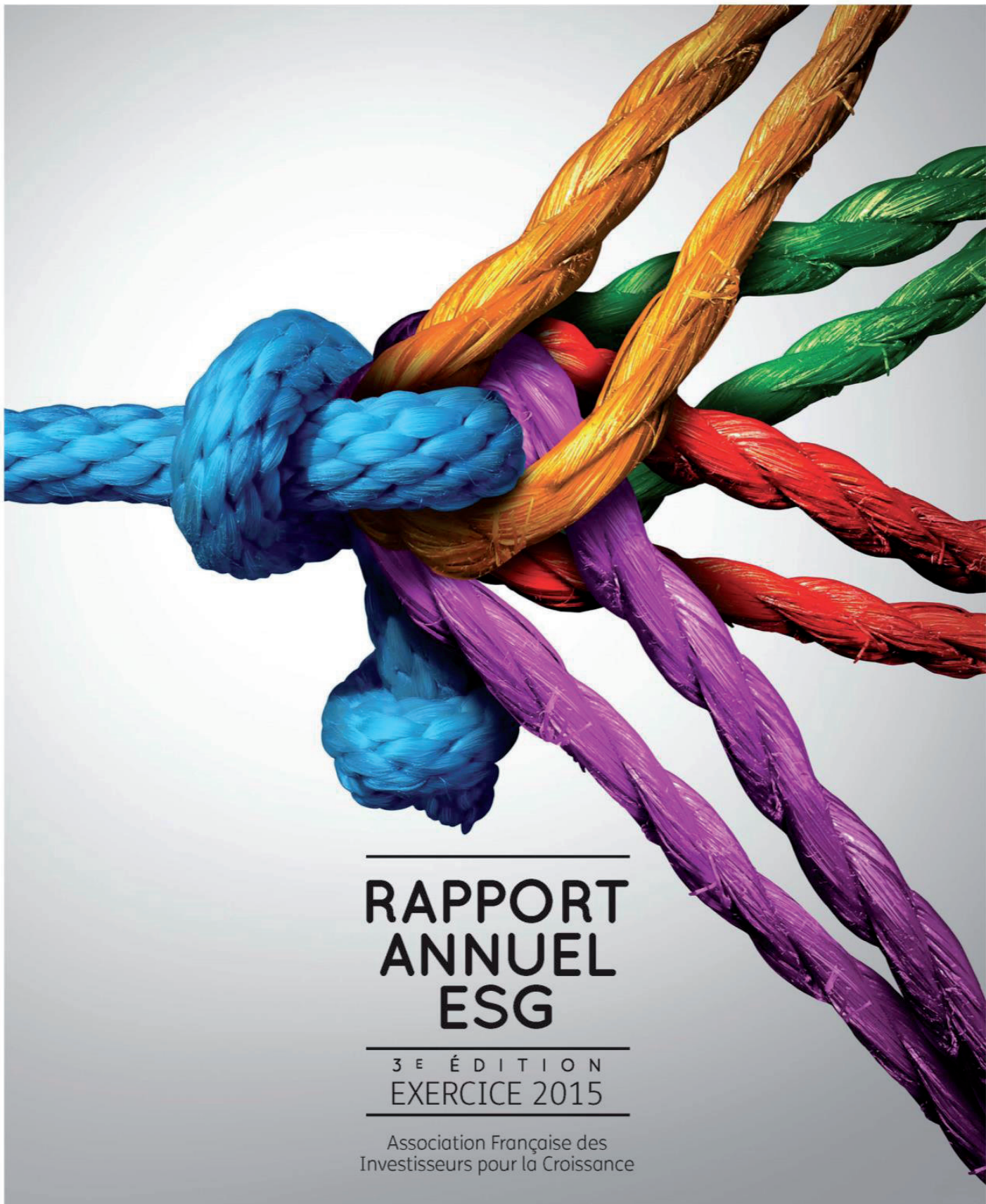
CFNEWS est fier de publier cet annuaire inédit présentant la stratégie ESG des fonds non-cotés. La tâche n'était pas si simple ! Mener des *due diligences* ESG lors d'acquisitions de sociétés reste une pratique en devenir dans cette industrie. Et même si certaines sociétés de gestion pionnières sont aujourd'hui impliquées dans ces thèmes et volontaires pour faire progresser les choses, il fallait recueillir assez de données concrètes pour publier cet ouvrage. Le concours d'un des conseils phares sur les *due diligences* ESG, INDEFI, a permis de définir un cadre et de fournir pour chaque société de gestion des informations homogènes et précises. Le soutien, dès le début de nos réflexions au printemps dernier, des acteurs pionniers a permis de se lancer. Le résultat est très encourageant comme le montrent ces 27 fiches de sociétés de gestion en français - 19 sont aussi présentées en anglais. L'objectif est tenu en donnant pour la première fois une vision synthétique de la politique ESG menée par les *GPs* sur leur portefeuille. Les *LPs*, de plus en plus soucieux de ces aspects, sauront découvrir et apprécier les renseignements fournis. Cet annuaire digital permet à chacun de télécharger la ou les fiche(s) qui l'intéressent. Nous avons présenté les chiffres clés de chaque société de gestion et mis en avant les personnes en charge de l'ESG. La date de signature des PRI est indiquée et les lauréats des Best Practice Honours remis par SWEN chaque année, mentionnés. La charte ESG, pour les fonds qui en disposent, est téléchargeable à partir de chaque fiche. Nous remercions sincèrement toutes les sociétés de gestion présentes dans ce guide, sans lesquelles ces fiches seraient incomplètes. Et nous espérons que d'autres acteurs du non-coté en seront, car cet annuaire sera actualisé régulièrement. D'aucuns nous ont dit y travailler, saluant cette initiative transparente et porteuse pour l'ensemble des acteurs du capital-investissement. Nous remercions aussi l'AFIC, très active sur le sujet avec sa commission dédiée et son rapport annuel, pour son bon accueil comme l'illustre la préface co-signée par son président Olivier Millet et son président de la commission ESG, Blaise Duault. Nous espérons que cet outil contribuera à mettre en valeur les actions déjà déterminantes menées par les fonds en faveur de cette cause. Et que les *LPs*, français, mais aussi internationaux, sauront l'utiliser à bon escient.

Agathe ZILBER

Directrice de la publication de CFNEWS

TÉLÉCHARGEZ
LA PAGE





RAPPORT ANNUEL ESG

3^E ÉDITION
EXERCICE 2015

Association Française des
Investisseurs pour la Croissance

En collaboration avec

Deloitte.



ASSOCIATION FRANÇAISE
DES INVESTISSEURS
POUR LA CROISSANCE

Consultable et téléchargeable sur www.afic.asso.fr

PREFACE



Olivier MILLET.



Blaise DUAULT.

© PHOTOS : DR

Pour la première fois, un média corporate se lance dans l'édition d'un annuaire digital des acteurs de l'ESG dans le capital investissement. En ces temps de campagne électorale et courses aux primaires, il est d'usage de faire montre de ses soutiens et recueillir des signatures. La vocation de cet annuaire est de démontrer que les sujets ESG peuvent se targuer d'un nombre croissant d'appuis parmi les membres de l'AFIC. Sa forme digitale doit lui permettre de croître constamment et de toucher ainsi le plus grand nombre. Cet annuaire s'inscrit également dans une démarche de transparence et de partage de connaissance entre Pairs dans un univers souvent à tort et à raison réputé pour son culte de la confidentialité. Enfin, l'ESG n'a jamais autant résonné avec investissement de long terme et actionariat professionnel. La première édition de cet annuaire a pour ambition de le faire savoir. La version anglaise de ce qui pourrait devenir un petit « who's who » de l'ESG doit avoir une ambition internationale. Si la France n'est pas en reste sur ces sujets, ceux-ci dépassent largement nos frontières pour être planétaires.

**Olivier MILLET, Président de l'AFIC et
Blaise DUAULT, Président de la Commission ESG de l'AFIC.**



UNE RADIOGRAPHIE INNOVANTE

DUE DILIGENCES À L'ENTRÉE ET À LA SORTIE, ACCOMPAGNEMENT, SYNTHÈSE STRATÉGIQUE : CHAQUE FONDS PRÉSENTE POUR LA PREMIÈRE FOIS SA DÉMARCHE ESG SUR UNE BASE COMPARABLE. EN FILIGRANE, SE RÉVÈLE UN MÉTIER EN PLEINE MUTATION.

Par Jean-Philippe PIÉ

Quelle importance les acteurs du *private equity* français accordent-ils à la démarche ESG ? Quelles sociétés sont les plus engagées et comment procèdent-elles ? Les réponses se trouvent dans cet annuaire inédit, réalisé par CFNEWS avec le concours du cabinet de conseil en stratégie INDEFI et la participation active de toutes les sociétés de gestion présentées. La démarche ESG de chaque investisseur est synthétisée pour la première fois dans une fiche, segmentée en quatre chapitres : les *due diligences* ESG, l'accompagnement, l'existence ou non de *vendor due diligences* ESG et, *in fine*, un résumé de la stratégie appliquée. En format digital, chaque fiche a son propre PDF afin de permettre à chacun de télécharger sa fiche.

Un seul souci : progresser

La présence même d'une société de gestion au sein de cet annuaire ESG dénote de sa part un réel intérêt accordé aux problématiques extra-financières. Le détail des réponses de chaque acteur et leur comparaison révèlent ensuite des niveaux de pratiques hétérogènes, mais dans un mouvement d'ensemble facile à caractériser : la volonté de progresser. C'est ce qui frappe Emmanuel Parmentier, associé d'INDEFI, expert de cette thématique dans le *private equity*. « Ce secteur se caractérise par une prise en compte croissante des sujets ESG, comme en témoigne le nombre de signataires français des *Principles for Responsible*



Emmanuel PARMENTIER,
INDEFI.

© PHOTO : DR

Investment, les PRI, de l'ONU. De nouvelles sociétés de gestion rejoignent le mouvement lancé par les pionniers, ceux-ci accélèrent le pas et surtout, toutes les classes d'actifs sont désormais concernées. En particulier la dette privée, les fonds infrastructure et les fonds de fonds ». Plusieurs praticiens de ces catégories d'actifs sont de fait présents dans cet annuaire, certains parce qu'ils sont acteurs multi-classes comme Ardian ou SWEN Capital Partners, d'autres parce qu'ils sont à la fois leaders dans leur domaine d'investissement et ambitieux dans l'ESG. Chaque signataire des PRI est mentionné avec sa date d'adhésion.

Des indicateurs précieux

Cet annuaire n'ambitionnant pas de donner des leçons, il n'est pas question de délivrer des *satisfecits* aux uns et des « peut mieux faire » aux autres. Il permet surtout à chacun de se situer, y compris aux sociétés encore non présentes. Et procure aux observateurs attentifs, en particulier aux LP's (*limited partners*), une photographie des pratiques des GPs (*general partners*) participants.

L'indicateur « *due diligences* ESG en phase d'investissement » est à ce titre précieux, car il fournit une base homogène pour un début de *benchmark*. Ainsi, plusieurs sociétés réalisent systématiquement, avec des experts externes, un audit ESG spécifique avant l'acquisition. Une exigence qui place la barre assez haut pour tous les autres. En revanche, les *vendor due diligences* ESG sont clairement en devenir, même si, quelques rares pionniers les mènent déjà automatiquement - exception faite des fonds trop jeunes pour être concernés et des actionnaires toujours minoritaires. Cet indicateur clé devrait représenter à terme un outil fiable pour l'étalonnage des meilleures pratiques.

Éléments de preuve

Cela dit, la principale richesse informative de ces portraits ESG se trouve ailleurs, au quatrième chapitre en l'occurrence, lequel est focalisé sur la démarche qualitative de chaque fonds. L'intérêt réside ici dans le degré de précision des informations et est renforcé par les éventuels exemples proposés, qui sont autant de « preuves » matérielles de l'engagement de la société. Cette synthèse de la stratégie ESG de chaque fonds mérite une lecture attentive car elle met en évidence les meilleures idées des uns et des autres et constitue une source d'inspiration. Elle permet aussi de mesurer la façon dont les fonds profitent des innovations de leur univers professionnel. Un exemple ? La participation ou non à l'Initiative carbone 2020 (IC 2020) de l'Afic, un objectif ambitieux et unique au monde pour l'instant, qui « oblige » ses protagonistes à définir puis affiner chaque année leur politique climat. Réalisé selon une approche qualitative, société par société, l'annuaire ESG du *private equity* complète de ce fait l'enquête quantitative que mène désormais

l'Afic chaque année depuis 2014, en partenariat avec les départements RSE de grands cabinets d'audits. Le tout permet aux sociétés de gestion et à leurs parties prenantes - leurs investisseurs, les managers des participations, les collaborateurs actuels et futurs, entre autres - de se faire une idée de plus en plus précise de l'état de l'art extra-financier.

LE VOLONTARISME « CARBONE »

Huit sociétés de gestion présentes dans cet annuaire signalent adhérer à l'Initiative Carbone 2020 (IC 20), lancée en 2015 et qui réunit aujourd'hui 16 membres. L'IC 20 vise à mesurer et publier l'empreinte carbone du portefeuille dans trois ans.

La tâche va être lourde puisque selon le rapport ESG de l'Afic sur l'exercice 2015, seules 20 % des entreprises investies ont réalisé un bilan carbone réglementaire l'année dernière... D'où la nécessité de commencer rapidement. Parmi les acteurs ayant pris le problème à bras le corps, SWEN Capital Partners se distingue, car il est présent dans à peu près toutes les classes d'actifs (*private equity*, dette, infrastruc-

ture). « Nous prévoyons de publier dès 2017 sur une empreinte carbone à large spectre, incluant les investissements directs et les fonds », annonce Isabelle Combarel, directeur d'investissement et responsable ESG de SWEN. Soit près de 3,2 Md€ d'actifs sous gestion couvrant plus de 1 500 entreprises. Pour y parvenir, l'équipe ESG de ce pionnier de la multigestion responsable en non coté a scindé l'approche. D'un côté, les sociétés investies directement auxquelles

s'ajoutent les portefeuilles d'infrastructures : leurs émissions de CO₂ sont évaluées par le cabinet spécialisé Carbone 4. De l'autre, les données des centaines de sociétés investies indirectement sont demandées

aux sociétés de gestion ou reconstituées à partir de la base de données carbone mondiale du South Pole Group (secteur d'activité, chiffre d'affaires, localisation...) et des calculs réalisés ensuite par INDEFI. SWEN Capital Partners souhaite ainsi obtenir une photographie de l'intensité carbone de son portefeuille entier (tonnes CO₂/M€ investis) et mesurer ensuite l'évolution.

Ce ratio fournira aussi une estimation de la dépendance du portefeuille à l'égard des énergies fossiles. En publiant dès l'année prochaine une évaluation carbone pour la plus grande partie de ses investissements, cette société « militante » de l'ESG - son engagement l'a ainsi incité à créer les ESG Best Practices Honours (BPH) en 2014 - prend une belle avance sur l'objectif collectif des signataires de l'IC 20. Dans cet annuaire les lauréats des ESG BPH sont mentionnés.



© PHOTO : DR

Isabelle COMBAREL,
SWEN Capital Partners.



INDEX



ACCESS CAPITAL PARTNERS



ACTIVA CAPITAL



AMUNDI PRIVATE EQUITY FUNDS



APAX PARTNERS



A PLUS FINANCE



ARDIAN



ASTORG



AZULIS CAPITAL



BPIFRANCE



CAPZANINE



CÉRÉA PARTENAIRE
















CITIZEN CAPITAL



EKKIO CAPITAL



EPF PARTNERS

| | |
|---|-----------------------------|
|  | EURAZEO |
|  | IDIA CAPITAL INVESTISSEMENT |
|  | IDINVEST PARTNERS |
|  | LBO FRANCE |
|  | MBO PARTENAIRES |
|  | MOTION EQUITY PARTNERS |
|  | NAXICAP PARTNERS |
|  | NiXEN |
|  | OMNES CAPITAL |
|  | PAI PARTNERS |
|  | QUALIUM INVESTISSEMENT |
|  | SIPAREX |
|  | SWEN CAPITAL PARTNERS |

Disponible sur le site web : 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 2016 - 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.

Contact : agnes.nahum
@accesscp.com

Tél. : + 33 (0)1 56 43 61 44



Philippe POGGIOLI
Managing Partner.

Contact : philippe.poggioli
@accesscp.com

Tél. : + 33 (0)1 56 43 61 44



Cécile CROISSANT
Partner.

Contact : ccroissant
@accesscp.com

Tél. : + 33 (0)1 56 43 61 00

ACTIFS SOUS GESTION

6,6 Md€

EXPERTISES

- Fonds de fonds (primaires et transactions secondaires)
- Co-investissement et investissement direct
- Small et Mid Market
- Dette privée
- Mezzanine
- Infrastructure

DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- Access Capital Partners a pour objectif d'évaluer le niveau général de sensibilisation aux critères ESG du gérant cible ainsi que son engagement grâce à des outils comme les questionnaires ESG de due diligences (checklist ESG) ou encore la réalisation d'une évaluation approfondie par le biais de discussions lors des due diligences sur site.
- La société de gestion encourage activement le gérant à adopter des pratiques d'investissement responsable à travers la signature d'une charte ISR dans la documentation juridique.

ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- L'équipe 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.

VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- Access a mis en place une « checklist ».

DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- L'engagement d'Access en matière ESG s'inscrit dans sa démarche de soutien à la croissance de long terme des PME européennes. L'approche privilégiée répond à une logique de dialogue, d'échange et d'accompagnement.
- La société de gestion a la conviction qu'une croissance durable ne peut s'envisager sans prendre en compte l'impact de l'activité des sociétés de son portefeuille sur leurs salariés, clients, partenaires, ... ainsi que sur l'environnement, et les communautés dans lesquels elles opèrent.
- Access 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.
 - Participe au financement responsable de l'économie (dissémination des meilleures pratiques sociales (notamment en termes d'emploi), environnementales et de gouvernance).



CFNEWS
DIGITAL PUBLICATIONS

ÉQUIPE ESG



**Christophe
PARIER**

Associé.

**Samuelle
THEVENET**

Directeur
Administratif et
Financier.



ACTIFS SOUS GESTION

500 M€

EXPERTISES

- LBO
- Capital-transmission

Contact : christophe.pariier@activacapital.com

Tél. : +33 (0)1 43 12 50 12

Contact : samuelle.thevenet@activacapital.com

Tél. : +33 (0)1 43 12 50 12

DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- Activa Capital identifie en amont de l'investissement les secteurs à risque et définit le périmètre d'intervention des différents consultants. Cela lui permet de déterminer les enjeux ESG de la société cible. Les conclusions sont ensuite reprises dans la note de comité d'investissement. Activa Capital intègre dans le pacte d'actionnaires une clause spécifique ESG. Pré-investissement, il est également convenu avec le management qu'une due diligence ESG avec des conseils externes sera réalisée.

ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Sur la base des conclusions de la due diligence ESG, le management et Activa Capital définissent un plan d'actions ESG qui sera déployé tout au long de la période d'investissement et revu régulièrement en conseil de surveillance. Les participations fournissent également un reporting annuel ESG qui permet de suivre leur performance.

VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- Toute initiative ESG valorisante est susceptible d'être mise en avant dans l'information memorandum de vente. Le cas échéant, les vendors due diligence intègrent la démarche ESG.

DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Dès 2010, Activa Capital devient signataire des PRI et réalise un bilan carbone de la société de gestion avec la mise en place d'un plan d'actions.
 - En 2011, Activa Capital conduit l'audit ESG de chacune de ses participations.
 - En 2013, Activa Capital met en place un reporting ESG au sein de son portefeuille de participations.
- Activa Capital est un membre actif des sujets ESG auprès de l'AFIC :
 - En 2010, la société de gestion est co-rédacteur de « Développement durable et Capital Investissement » publié par l'AFIC et mène des travaux sur les Due Diligences et le reporting ESG de la Commission.
 - En 2014, elle est responsable des travaux sur les Due Diligences et le reporting ESG.
 - En 2015 et 2016, elle est responsable du groupe de travail en charge du rapport annuel ESG.
 - En 2016, Activa Capital rejoint l'Initiative Carbone 2020.
- La société de gestion est mécène de trois associations :
 - Agence du don en nature. ● Fondation Thierry Latran. ● Le Rire Médecin.



CFNEWS
DIGITAL PUBLICATIONS

SIGNATAIRE DES PRI : OUI (2006)

ÉQUIPE ESG



Julien GROUILLET
Analyste ESG.

Contact : julien.grouillet@amundi.com

Tél. : +33 (0)1 76 32 00 34

ACTIFS SOUS GESTION

5,4 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, 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.





CFNEWS
DIGITAL PUBLICATIONS

SIGNATAIRE DES PRI : OUI (2011)

ÉQUIPE ESG

**Bertrand PIVIN**
Directeur Associé.**Mathilde BONNANS**
Responsable ESG.

ACTIFS SOUS GESTION

3 Md€

EXPERTISES

- Capital-transmission
- Capital-développement

Contact : bertrand.pivin@apax.fr**Contact :** mathilde.bonnans@apax.fr**Tél. :** +33 (0)1 53 65 01 00

DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- Apax Partners réalise une due diligence ESG avant chaque acquisition afin d'identifier les enjeux clés et fixer des objectifs d'amélioration.

ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Au sein de chaque participation, la société de gestion préconise la nomination d'un responsable ESG, définit un plan d'actions et accompagne la société dans sa mise en œuvre.

VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- Depuis 2013, Apax Partners réalise une vendor due diligence ESG au moment de la sortie, mettant en évidence les progrès ESG accomplis au cours de la période de détention

DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Dès 2011, Apax Partners décide de structurer son approche responsable de l'investissement et définit une politique ESG.
- La firme intègre sa démarche d'investissement responsable tout au long du cycle d'investissement et inscrit une clause ESG dans ses pactes d'actionnaires.
- Une équipe dédiée pilote et anime cette démarche responsable.
- La société de gestion est membre fondateur de l'Initiative Carbone 2020 (IC20) lancée en novembre 2015.
- Apax Partners est un acteur engagé dans la promotion de l'ESG au sein de la communauté financière. La firme est notamment membre actif de la commission ESG de l'AFIC et participe régulièrement à des conférences sur ces sujets.



APAX PARTNERS,

INVESTISSEUR ENGAGÉ ET RESPONSABLE
A COMMITTED AND RESPONSIBLE INVESTOR



Apax
PARTNERS

RÉUSSIT À CEUX QUI VEULENT RÉUSSIR

ÉQUIPE ESG



© PHOTO : DR

Fabrice IMBAULTDirecteur Général
et Responsable
de l'ESG.**Contact :** fabrice.imbault@aplusfinance.com**Tél. :** + 33 1 40 08 03 40

ACTIFS SOUS GESTION

650 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 convaincue 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.





CFNEWS
DIGITAL PUBLICATIONS

LAURÉAT BEST PRACTICE HONOURS : 2016, 2014

SIGNATAIRE DES PRI : OUI (2009)

ÉQUIPE ESG

**Candice BRENET**Directeur RSE
et Investissement
Responsable.**April TISSIER**Analyste RSE et
Investissement
Responsable.

ACTIFS SOUS GESTION

55 Md€

EXPERTISES

- Fonds de fonds
- Dette Privée
- Infrastructure
- Buyout Mid et Small
- 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

- Les équipes d'investissement effectuent systématiquement une analyse ESG au regard de la stratégie du fonds et des caractéristiques de chaque opportunité, avec l'appui de l'équipe RSE et de consultants ESG lorsque c'est pertinent.

ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Les entreprises des portefeuilles Mid Cap Buyout, Expansion et Infrastructure bénéficient chaque année d'une revue ESG réalisée par un consultant externe. Depuis 2009, plus de 120 revues ont été effectuées dans les participations détenues par les fonds Ardian.

VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- Lors de la sortie d'une participation, Ardian peut avoir recours à une vendor due diligences ESG.
- Exemples de vendor due diligences réalisées par un prestataire extérieur sur la période (pour 4 investissements recensés par CFNEWS) : ● Diana (2014) - ● Novacap (2016)

DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- La Charte d'investisseur responsable d'Ardian a été rédigée en 2009 et aborde notamment le sujet du partage de la valeur ajoutée avec les salariés des entreprises sous LBO.
- Depuis 2009, Ardian réalise chaque année des analyses ESG approfondies des participations de ses principaux fonds LBO et, plus récemment, de ses fonds infrastructure. Ardian est aussi un des précurseurs de la réalisation des « vendor due diligences ESG » et dans la mesure financière des impacts des initiatives ESG.
- Ardian met en place une politique de partage de la valeur ajoutée en redistribuant une prime aux salariés des sociétés cédées.
- En 2014, Ardian transforme son fonds de dotation - créé en 2010- en une fondation qui apporte un soutien financier et humain aux étudiants issus de milieux modestes pour la réalisation de leurs études. Près d'un quart des collaborateurs d'Ardian participent au programme de « mentoring » de la Fondation Ardian.
- Ardian est l'un des membres fondateurs de l'Initiative Carbone 2020 (IC20) lancée en novembre 2015.



S'INVESTIR POUR **MIEUX** INVESTIR

Chez Ardian, nous cherchons à obtenir les meilleures performances pour les 60 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



ARDIAN

Excellence. Loyauté. Esprit d'entreprise.

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

ÉQUIPE ESG



Stéphane EPIN
Associé.



Xiaoyan CHEN
Analyste.

Contact : sepin@astorg.com

Tél. : +44 20 3443 8456

Contact : xchen@astorg.com

Tél. : +33 (0)1 53 05 40 50

ACTIFS SOUS GESTION

4 Md€

EXPERTISES

● LBO

DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- En accord avec son adhésion aux UN PRI, Astorg réalise de manière systématique des audits ESG pendant la phase de due diligence de ses opérations. Ces audits sont menés directement en collaboration avec des conseils spécialisés retenus pour leurs expertises spécifiques sur les industries considérées.
- Astorg n'investit pas dans les sociétés présentant des risques ESG élevés ou ne pouvant être rapidement corrigés par des actions identifiées.

ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Astorg incorpore les principales zones d'amélioration en termes d'ESG dans le suivi des participations, à travers les réunions mensuelles et les points de contact réguliers entre ses investisseurs et les équipes de direction des sociétés.

VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- Astorg réalise des VDD pour certaines sociétés évoluant dans des industries où les sujets ESG sont habituellement matériels. Ces rapports permettent de démontrer les bonnes pratiques des sociétés accompagnées par Astorg et d'éviter tout risque d'exécution dans le processus de sortie.

DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Les sujets ESG identifiés lors de la phase de due diligence sont traités dans le cadre du suivi général des participations pratiqué par Astorg. Ils sont intégrés dans le reporting mis en place au niveau des sociétés, qui se veut complet, transparent et visant l'amélioration des pratiques au sein des entreprises.
- La société de gestion s'engage à réduire son empreinte écologique en développant des initiatives d'amélioration telles que la réduction de la consommation énergétique, les certifications environnementales, la gestion des déchets, etc.
- Dans le domaine des ressources humaines, Astorg encourage la diversité, la formation des employés, la sécurité et le bien-être au travail.
- L'équipe a mis en oeuvre une politique citoyenne volontaire (mécénat). La firme participe activement aux organismes de bienfaisance suivants :
 - Organisation « Sport dans la ville ».
 - Fondation Thierry Latran.
 - Projet « Imagine ».
 - Programme « Autistes sans frontière » de la fondation Dassault.



CFNEWS
DIGITAL PUBLICATIONS

ÉQUIPE ESG



Yann COLLIGNON

Associé en charge
de la RSE.

Donatien NOYELLE

Secrétaire Général.



ACTIFS SOUS GESTION

450 M€

EXPERTISES

- LBO Mid Cap

© PHOTOS : DR

Contact : yann.collignon@azuliscapital.fr

Tél. : +33 (0)1 42 98 70 24

Contact : donatien.noyelle@azuliscapital.fr

Tél. : +33 (0)1 42 98 70 34

DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- 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.

ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Fin 2016, 70% des entreprises du portefeuille MMF IV auront réalisé un diagnostic RSE approfondi dans les 18 mois de l'entrée d'Azulis au capital.
- 50% des entreprises ont engagé des plans d'actions concrets suite aux diagnostics réalisés.
- 45% des entreprises disposent d'un bilan CO₂ et 35% publient un rapport RSE annuel.

VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- Lors d'une cession, la Vendor Due Diligence stratégique intègre les thématiques et réalisations ESG de l'entreprise qui sont impactantes pour son développement et sa pérennité. Le rapport RSE annuel publié par une entreprise demeure son meilleur « ambassadeur ».

DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Azulis Capital encourage les dirigeants à intégrer, au cœur 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.
- Mise en place de 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 près de 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.
- Afin de répondre à la nécessaire mobilisation des acteurs économiques en faveur du climat, Azulis Capital adhère à l'IC20 - Initiative Carbone 2020.



CFNEWS
DIGITAL PUBLICATIONS

ÉQUIPE ESG

**Philippe KUNTER**

Directeur du
Développement
Durable et de la RSE.

Catherine MAILLE

Responsable du
Développement
Durable et de la RSE.



Contact : philippe.kunter@bpifrance.fr

Tél. : +33 (0)1 41 79 91 74

Contact : catherine.maille@bpifrance.fr

Tél. : +33 (0)1 41 79 82 48

ACTIFS SOUS GESTION

22,4 Md€

EXPERTISES

- Investissement direct minoritaire (recherche systématique d'un co-investisseur)
- Fonds de fonds

DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- Pour les investissements directs, Bpifrance procède à une analyse ESG systématique grâce à un outil prenant en compte le secteur d'activité et la taille de l'entreprise. Bpifrance peut également détailler ces analyses lors de due diligences spécifiques réalisées en partenariat avec ses co-investisseurs.
- Exemple(s) de due diligence(s) réalisée(s) par un prestataire extérieur :
 - Compte R (2015)
 - Lea Nature (2015)
 - Groupe Nicollin (2013)
 - Pack Solutions (2012)
- Concernant les investissements en Fonds de fonds, Bpifrance procède à des envois de questionnaires ESG préalablement à tout investissement.

ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Pour les investissements directs, Bpifrance encourage et accompagne les dirigeants de sociétés à mieux prendre en compte les critères ESG.
- Concernant l'activité Fonds de fonds, Bpifrance encourage les sociétés de gestion à adopter des démarches ESG : envoi de questionnaires ESG aux sociétés de gestion et aux participations.

VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- Vendor Due Diligences ESG ne sont pas réalisées systématiquement, à ce stade.

DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- La société de gestion s'est dotée d'une doctrine d'intervention où elle précise sa démarche d'investisseur responsable. L'équipe prend en compte les critères ESG dans la totalité du processus d'investissement, de la phase d'investissement à sa détention. Cette démarche est présente dans les investissements directs et dans les investissements en fonds de fonds.
- Bpifrance a également signé la Déclaration Mondiale sur le Changement climatique, les Engagements de Montréal et de Paris et la Financial Institutions' Declaration of Intent on Energy Efficiency. Bpifrance s'est ainsi engagée, comme le Groupe Caisse des Dépôts, à mesurer l'empreinte carbone de son portefeuille coté et à en assurer le suivi en vue de la transition vers une économie bas carbone, ainsi que sur une politique concernant le charbon.



CFNEWS
DIGITAL PUBLICATIONS

ÉQUIPE ESG



© PHOTO : DR

**Bénédicte
de TISSOT**
Secrétaire Général.

Contact : bdetissot@capzanine.com

Tél. : +33 (0)1 42 60 28 59

ACTIFS SOUS GESTION

1,1 Md€

EXPERTISES

- Capital-développement
- LBO
- Mezzanine
- Dette privée
- 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

- 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'information ESG des sociétés en portefeuille.
- 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 un 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 Reporting 21.
- La société de gestion accorde une place importante aux critères ESG dans les décisions d'investissements.





CFNEWS
DIGITAL PUBLICATIONS

ÉQUIPE ESG



Étienne ARNOULD

Responsable
Relations
Investisseurs.

Valérie ROGARD

Secrétaire Générale.



Contact : earnould@cerea.com

Tél. : +33 (0)1 75 77 78 18

Contact : vrogard@cerea.com

Tél. : +33 (0)1 75 77 78 00

ACTIFS SOUS GESTION

800 M€

EXPERTISES

- Capital-transmission
- Mezzanine
- Dette privée

DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- Céréa Partenaire intègre l'ESG comme axe d'analyse de ses investissements en particulier sur l'activité Capital-transmission.

ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Céréa Partenaire encourage et accompagne ses participations dans la prise en compte des enjeux ESG.
- 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.

VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- Céréa Partenaire attache beaucoup d'importance aux mesures prises et aux progrès ESG réalisés par les sociétés en portefeuille qui sont suivies tout au long de la période d'investissement.

DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Organisation de séminaires de sensibilisation aux problématiques ESG pour les collaborateurs, réalisation d'un Bilan Carbone et mise en place d'une politique d'éco-gestes.
- Lancement d'une revue ESG des participations des fonds par un auditeur externe afin d'accélérer la prise en compte des critères ESG dans la gestion du portefeuille.
- Mise en place d'une Charte ESG spécifique à Céréa Partenaire, prenant en compte les particularités de l'activité agroalimentaire.
- Établissement d'un reporting annuel ESG au niveau du portefeuille.
- Adhésion au Pacte Mondial des Nations Unies (Global Compact) et promotion de celui-ci auprès des sociétés en portefeuille.
- Signature d'un partenariat financier et humain fort de sens avec les Banques Alimentaires.



CFNEWS
DIGITAL PUBLICATIONS

SIGNATAIRE DES PRI : OUI (2010)

ÉQUIPE ESG



© PHOTO : DR

**Laurence
MÉHAIGNERIE**
Présidente.

Contact : laurence.mehaignerie@citizencapital.fr

Tél. : +44 (0)1 76 74 77 21

ACTIFS SOUS GESTION

59 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 le projet sociétal de l'entreprise (due diligence Impact) et la vision de l'entrepreneur.
 - 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 et 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.
- Citizen Capital accompagne ses participations dans l'amélioration de leurs performances ESG. Cette démarche s'applique également à la société de gestion et fait l'objet d'un bilan consolidé sur chaque exercice.

VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- Etant certifiée B Corp, la société de gestion 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 :
 - Inclusion (biens et services adressant une population vulnérable ou exclue).
 - Mobilité sociale (génération de l'emploi pour des zones desservies ou insérant une population éloignée de l'emploi).
 - Production et consommation responsable (participation active à une transition vers une économie plus durable).
 - Innovation sociale et managériale (nouveaux modèles d'organisation avec un impact positif tangible sur les collaborateurs et/ou parties prenantes).



CFNEWS
DIGITAL PUBLICATIONS

SIGNATAIRE DES PRI : OUI (2014)

ÉQUIPE ESG



**Nicolas
BEAUGENDRE**
Associé.



**Jean-Baptiste
LIBAN**
Secrétaire Général.

ACTIFS SOUS GESTION
200 M€

EXPERTISES

- LBO
- Capital-développement

Contact : nbeaugendre@ekkio.fr

Tél. : +33 (0)1 84 17 16 05

Contact : jbliban@ekkio.fr

Tél. : +33 (0)1 84 17 16 07

DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- Les secteurs d'activités non-compatibles avec la stratégie ESG d'Ekkio Capital sont exclus du champ d'investissement.
- Un questionnaire spécifique permet d'inclure les critères ESG dans le processus d'investissement.
- L'attachement d'Ekkio Capital aux enjeux ESG est mentionné dans les différents documents d'acquisition.

ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Chaque année, les axes d'amélioration des participations sont identifiés au travers d'un questionnaire et d'échanges qualitatifs avec les dirigeants.
- L'évolution des indicateurs ESG est suivie dans le temps sur l'ensemble des participations et transmise aux LPs dans le cadre du reporting ESG.
- Ekkio Capital encourage la mise en place des initiatives ESG au sein des participations, notamment sur les sujets suivants : bilan carbone, mesures d'économie d'énergie et de tri sélectif, mécanismes d'intéressement des salariés.

VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- Ekkio Capital ne réalise pas de Vendor Due Diligence ESG.

DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Ekkio Capital a rédigé une charte ESG, signée par l'ensemble des salariés de la société de gestion et s'engage à :
 - fournir de façon transparente à ses investisseurs des informations sur ses pratiques et performances ESG,
 - promouvoir les initiatives ESG au sein de la société de gestion et de ses participations.
- Ekkio Capital est signataire de la Charte ESG de l'AFIC et participe à ses groupes de travail.
- La société de gestion contribue aux différents reportings professionnels ESG de l'AFIC et des PRI.

INVESTISSEURS DANS LES PME DEPUIS 15 ANS

Tourisme & loisirs



Santé



TIC (Test, Inspection & Certification)



**UNE EXPERTISE SECTORIELLE
AU SERVICE DES PROJETS DE CROISSANCE**

www.ekkiio.fr

Pour plus d'informations contactez :

Jean-Marc Scéo – jsceo@ekkiio.fr - + 33 (0) 1 84 17 16 00

ÉQUIPE ESG



**Caroline
REMUS**
Associée Gérant.



**Raphael
DELMARRE**
Secrétaire Général.

ACTIFS SOUS GESTION

220 M€

EXPERTISES

- Capital-développement
- Capital-transmission

Contact : caroline.remus@epf-partners.com

Tél. : +33 (0)1 56 43 65 29

Contact : raphael.delmarre@epf-partners.com

Tél. : +33 (0)1 56 43 65 26

DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- EPF Partners intègre les critères ESG dans l'analyse de ses investissements, et développe ses conclusions dans ses mémorandums d'investissement.
- La société de gestion développe aussi ceux-ci en tant que base d'échanges avec le management lors de la phase de due diligences, et convient de leur suivi dans le Pacte d'Actionnaires.

ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Mise en place de revues post closing des principaux enjeux ESG, avec l'assistance d'un consultant spécialisé.
- Point annuel sur l'évolution des grands enjeux précédemment identifiés.

VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- EPF Partners n'intègre pas encore de Vendor Due Diligence ESG dans ses process de cession.

DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Dès 2010, les membres de l'équipe suivent les premiers travaux du Club Développement Durable de l'AFIC, transformé ultérieurement en Commission ESG, et contribuent à la rédaction du Guide du Développement Durable et Capital Investissement.
- Par la suite, les réflexions ESG ont été progressivement prises en compte dans l'appréciation des projets d'investissement.
- EPF a signé la Charte des Engagements des Investisseurs pour la Croissance, proposée par l'AFIC ainsi que de la Charte des investisseurs partenaires de FSI France Investissement.
- EPF, spécialiste du capital-développement, le plus souvent minoritaire aux côtés de fondateurs ouvrant pour la première fois leur capital, est dans un rôle de conseil, de prescripteur et de partage d'expériences avec les dirigeants.
- En 2015, EPF a eu recours à des conseils experts pour la revue ESG de son dernier fonds, EPF IV, afin de mettre en évidence quelques indicateurs clés pour chaque participation, suivis dans le temps, et source de progrès pour l'entreprise.



CFNEWS
DIGITAL PUBLICATIONS

ÉQUIPE ESG



© PHOTOS : DR

Sophie FLAK

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

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

ACTIFS SOUS GESTION

5 Md€

EXPERTISES

- LBO
- Capital-développement
- Real Estate

DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- En 2015, 53% des due diligences en phase d'étude avancée intègrent une section RSE lors des acquisitions.

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 réflexion, 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.

VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- En 2015, 100% des cessions font l'objet d'une information RSE.

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 premier reporting RSE, publie sa charte RSE et devient également signataire des Principes pour l'Investissement Responsable (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. La même année, Eurazeo devient signataire du Pacte Mondial et atteint le niveau Avancé pour la communication sur le progrès.
- Aux côtés de quatre autres sociétés du capital-investissement, Eurazeo lance 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. 2015 marque par ailleurs l'entrée d'Eurazeo dans l'indice Ethibel Sustainability Index (ESI) Excellence Europe. Enfin, le Code d'éthique de la société est publié et signé par l'ensemble des collaborateurs.





Nous accélérons la transformation des PME françaises en ETI mondialisées

Eurazeo PME est une société d'investissement, filiale d'Eurazeo, dédiée aux investissements majoritaires dans des PME françaises d'une valeur inférieure à 200 M€. Eurazeo PME est un actionnaire professionnel de long terme. Elle apporte à ses participations tous les moyens financiers, humains et organisationnels pour se transformer dans la durée. Avec un horizon d'investissement généralement compris entre 5 et 10 ans, elle accompagne les entreprises de son portefeuille dans le déploiement d'une croissance pérenne et donc responsable. Cet engagement est formalisé et déployé à travers une politique de RSE (Responsabilité Sociétale des Entreprises).

Eurazeo PME a réalisé en 2015 un chiffre d'affaires consolidé de 653 M€ et accompagne le développement de 10 entreprises : Dessange International, Léon de Bruxelles, Péters Surgical, Colisée, Vignal Lighting Group, Flash Europe, Orolia, MK Direct et The Flexitallic Group, Fondis Bioritech en position de minoritaire. Ces entreprises sont solidement positionnées sur leur marché et animées par des équipes de management expérimentées.

ÉQUIPE ESG



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



Pascale CRAB
Chargée
de Communication
et de l'ESG.

© PHOTOS : DR

Contact : sophie.dano@ca-sodica.com

Contact : pascale.crab@ca-sodica.com

Tél. : +33 (0)1 43 23 39 94

ACTIFS SOUS GESTION

1,1 Md€

EXPERTISES

- Capital-développement
- Capital-transmission
- Recomposition de capital

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

- Un questionnaire est en cours de constitution.
- Mise à l'ordre du jour d'un organe de gouvernance, au minimum une fois par an, de la thématique ESG.

VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- IDIA Capital Investissement ne réalise pas de Vendor Due Diligences.

DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Formalisation, en 2014, d'une charte ESG et constitution d'une équipe chargée de définir des critères de suivi d'amélioration de performance en interne.
- 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.
- Formation du personnel en cours (participations journées AFIC ESG, interventions de spécialistes internes et externes, etc.).
- Établissement d'un Rapport Annuel ESG.



L'expert du capital accompagnement en Agroalimentaire et Agro-industries

CAFÉS ET BOISSONS AUX
FRUITS

CAFÉS
FOLLIET
1880

EXPORTATION
DE VINS


LGI-WINES
SOUTHERN FRANCE

NUTRITION ET SANTÉ
ANIMALES

in vivo **NSA**
Nutrition et Santé Animales

DISTRIBUTION
DE BOISSONS

MONTANER PIETRINI
BOISSONS

SNACKING


NORAC

FRUITS ET LÉGUMES

 **COMPAGNIE
FRUITIERE**

LÉGUMES, LAIT ET BOISSONS


AGRIAL

SANTÉ ANIMALE


Ceva

SUCRE ET AMIDON


Tereos

SÉLECTION
GÉNÉTIQUE

 **GRUPE GRIMAUD**
L'éclosion de la Vie

TRANSFORMATION
D'OLÉAGINEUX

Avril

SEMENCES ET PRODUITS
CÉRÉALIERS


Limagrain
de la terre à la vie

DISTRIBUTION AUTOMATIQUE
(CAFÉ...)

**GRUPE
CAFÉS
MERLING**

COOPÉRATIVE, POLYCLTURE,
ÉLEVAGE...

 **Triskalia**

TRANSFORMATION DE
CÉRÉALES

Axéreal
AXÉREAL
GROUPE COOPÉRATIF

CRUS BOURGEOIS
DE MARGAUX


CHATEAU
LA TOUR DE MONS
MARGAUX

TRANSPORT
FRIGORIFIQUE


LVM

PÂTES JAUNES, CRÊPES...


GOÛTERS MAGIQUES

BISCUITERIE, PÂTES
ET SEMOULE


GALAPAGOS

PRODUCTION ET
NÉGOCE DE VINS


VILLEBOIS
VINS DU VAL DE LOIRE
Fournier
PÈRE & FILS

LAURÉAT BEST PRACTICE HONOURS : 2016

SIGNATAIRE DES PRI : OUI (2011)

ÉQUIPE ESG



© PHOTO : DR

Matthieu BARETAssocié en charge
de la RSE.**Contact :** mb@idinvest.com**Tél. :** + 33 (0)1 58 18 56 56

ACTIFS SOUS GESTION

6,4 Md€

EXPERTISES

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

DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- Idinvest Partners procède à une analyse ESG systématique avant chaque investissement. Un rapport ESG est rédigé, adapté à chaque stratégie d'investissement (venture, growth, dette, mandats et fonds dédiés).

ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Idinvest Partners demande à ses participations directes (venture et dette) de renseigner un reporting ESG depuis 2014 (20 indicateurs en 2015). La même démarche a été lancée sur l'activité fonds de fonds en 2016.
- 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.

VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- La société de gestion pourra réaliser des vendor due diligences au cas par cas.

DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Idinvest Partners accompagne ses sociétés de portefeuille dans toutes les dimensions de leur performance tout au long du cycle d'investissement, en dialoguant activement avec elles sur l'importance d'intégrer les nouveaux enjeux extra-financiers dans la conduite de leurs activités.
- La société de gestion structure ses processus d'intégration ESG depuis 2014 (exercice 2013) et entend les consolider sur la période 2015-2020.
- Idinvest Partners publie chaque année un rapport annuel ESG.
- Idinvest Partners est impliquée dans l'Advisory Committee Private Equity des UNPRI ou encore à la Commission ESG de l'AFIC.



IDINVEST PARTNERS

A EUROPEAN
LEADER IN
FINANCING SMEs
SINCE 1997

idinvest
PARTNERS

www.idinvest.com

SIGNATAIRE DES PRI : OUI (2011)

ÉQUIPE ESG



© PHOTO : DR

Marc GUYOT

Head of ESG.

ACTIFS SOUS GESTION

3 Md€

EXPERTISES

- LBO small cap
- LBO mid cap
- Immobilier
- Dette
- Capital-risque

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

DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- LBO France effectue systématiquement 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, le responsable ESG et des consultants extérieurs.

ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Pour la plupart de ses participations, les équipes de LBO France définissent avec le management et des consultants extérieurs un plan d'actions ESG pluri-annuel suivi ensuite de façon régulière en conseil de surveillance. LBO France accompagne ainsi ses participations dans l'amélioration de leurs performances extra-financières.
- La société de gestion crée en 2016 le club opérationnel ESG qui permet aux dirigeants des participations d'échanger sur des sujets ESG.

VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- Sauf exception liée au contexte spécifique, LBO France conduit avec des consultants extérieurs une Vendor Due Diligence ESG lors de la cession de chaque participation.

DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- LBO France a signé les PRI et établi une charte ESG dès 2011.
- L'intégralité des collaborateurs de LBO France sont formés à l'ESG puis 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 est l'un des membres fondateurs de l'Initiative Carbone 2020 (IC20) lancée en novembre 2015. La société de gestion travaille par ailleurs en continu sur ses propres émissions carbone et le bilan 2015 est en cours de finalisation en vue de nouveaux plans d'action.
- 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 soutient la Fondation Goélands⁽¹⁾ qui lutte contre les maladies génétiques et accompagne humainement et financièrement des étudiants défavorisés. La société de gestion finance par ailleurs, 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.

(1) Fondation abritée par la Fondation pour l'Enfance, Fondation Reconnue d'Utilité Publique.





CFNEWS
DIGITAL PUBLICATIONS

ÉQUIPE ESG



Laure THIBIERGE
Directeur de participations.

Richard BROCHE
Associé.



Contact : rb@mbopartenaire.com
Tél. : +33 (0)1 56 64 17 00

Contact : lth@mbopartenaire.com
Tél. : +33 (0)4 78 33 97 10

ACTIFS SOUS GESTION

450 M€

EXPERTISES

- LBO
- Capital-développement

© PHOTOS : DR

DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- Les enjeux ESG sont intégrés dans le processus d'investissement : l'équipe de montage 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 permet à l'équipe d'évaluer si des risques ou litiges environnementaux, sociaux et/ou de gouvernance sont identifiés chez les affiliés, en cours de traitement ou traités 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.



CFNEWS
DIGITAL PUBLICATIONS

SIGNATAIRE DES PRI : OUI (2015)

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

Tél : + 33 (0)1 53 83 79 10

Contact : 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

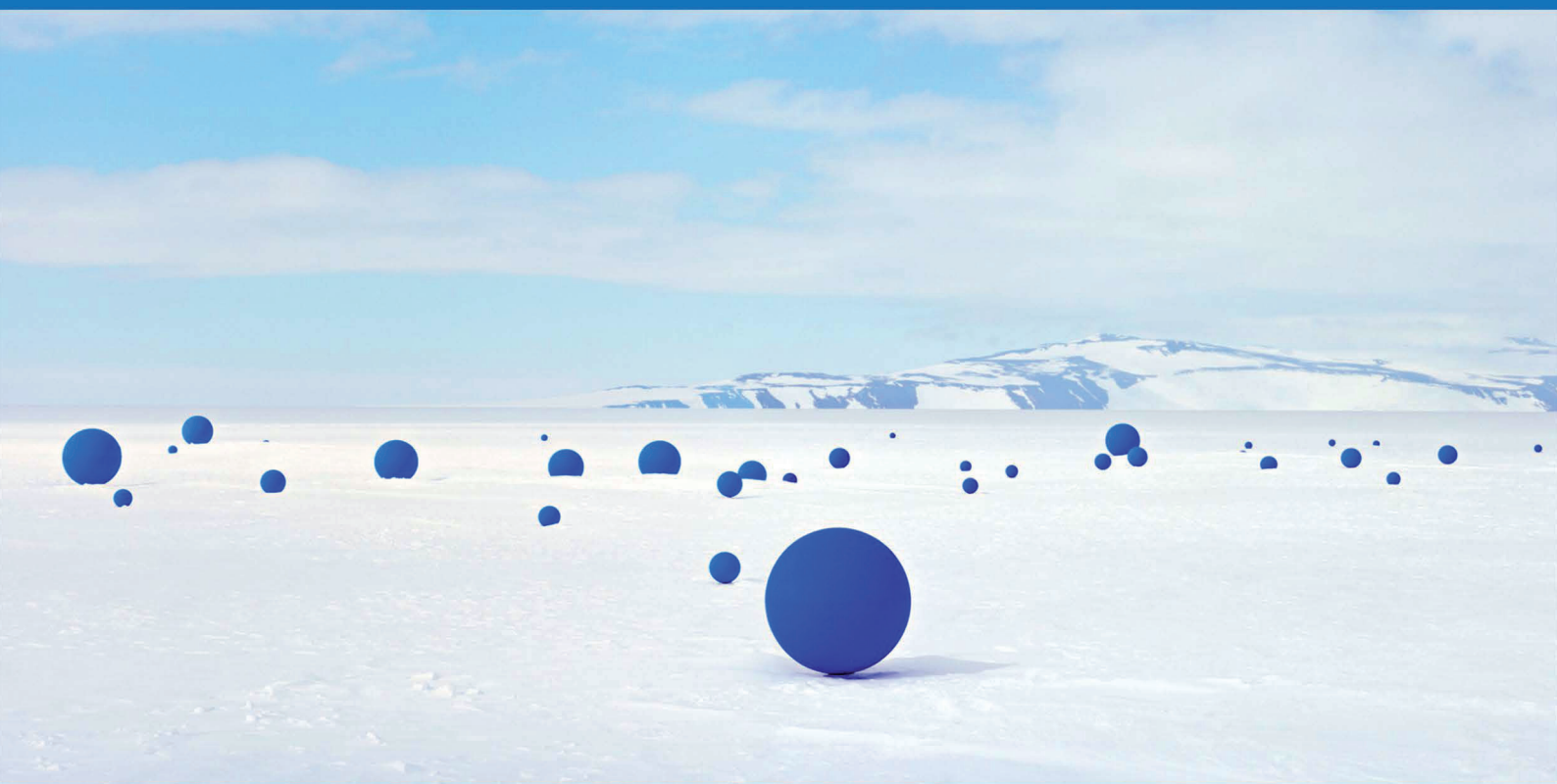
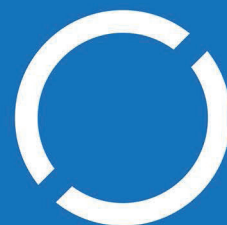
- Suite à la due diligence ESG effectuée durant la phase d'investissement, Motion Equity Partners construit, avec le management des participations, une feuille de route des actions ESG prioritaires.
- Pour toutes les participations, la société de gestion encourage l'inclusion de l'information ESG (y 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
2,1 Md€

EXPERTISES

- Mid Cap
 - LBO & Capital-développement
- Small Cap
 - LBO & Capital-développement
- Innovation & Croissance

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

- Depuis 2015, les équipes identifient les principaux risques et opportunités ESG avant chaque investissement. Cette pré-analyse ESG est incluse dans les notes d'investissement.
- Des audits ESG sont systématiquement réalisés par des auditeurs spécialisés incluant un plan d'action détaillé à court et moyen terme.
- Une clause ESG est toujours incluse dans les pactes d'actionnaires ; les entreprises s'engagent à transmettre chaque année des informations ESG et à informer régulièrement la société de gestion de leurs actions mises en place.

ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Naxicap Partners soutient et conseille ses entreprises dans leurs initiatives ESG, année par année. Les principaux objectifs sont évalués périodiquement ; leur ambition est de voir chaque entreprise faire des progrès réguliers.
- Chaque année, les entreprises répondent à un questionnaire d'environ 100 questions qui permettent à l'équipe de piloter les plans d'action. La société de gestion s'engage à remplir activement son rôle en tant que membre du Conseil de Surveillance des sociétés.

VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- Naxicap Partners n'a pas encore mis en place de Vendor Due Diligences ; cela fait partie de ses prochaines étapes ESG.

DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Naxicap Partners soutient les efforts menés par les entreprises pour accroître leur performance ESG ; ce travail intègre concrètement l'amélioration continue de leur efficacité, de leur organisation et la réduction des risques opérationnels.
- La société de gestion vise donc à ce que ses participations adoptent une conduite opérationnelle respectueuse et consciente de leur impact sur l'environnement, leur espace économique et leurs collaborateurs.
- Naxicap Partners souhaite ainsi entretenir un dialogue spécifique sur l'ESG, nourri et fructueux, avec les managers de ses participations, ses investisseurs et ses collaborateurs.



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 1 à 100 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.

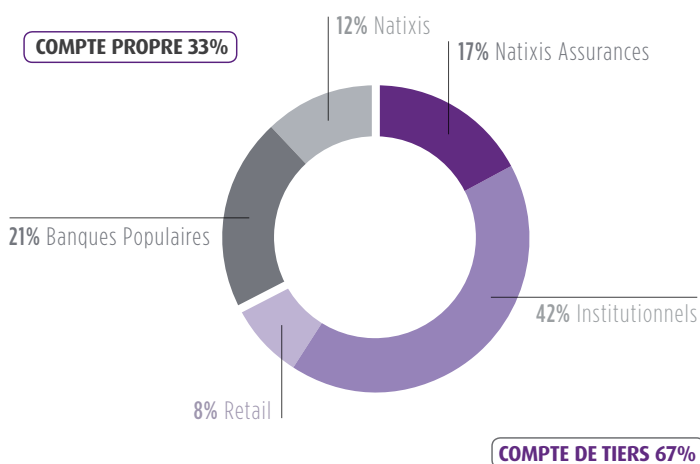
À long terme, nous croyons que les pratiques responsables auront un impact positif sur la rentabilité. NAXICAP Partners valorise et encourage les initiatives visant à réduire l'impact environnemental, à favoriser une gouvernance équilibrée et à améliorer les processus internes afin de réduire les risques. 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, gère 2,1 milliards d'euros d'actifs. La société est organisée en trois équipes : Innovation & Croissance, Small Caps et Mid Caps, regroupant 37 professionnels. Nous intervenons principalement en France, en Belgique et en Espagne.

Signatory of:



NOS INVESTISSEURS



www.naxicap.fr

ÉQUIPE ESG



© PHOTO : DR

**Anne-Laure
MOUGENOT**
Directeur.

ACTIFS SOUS GESTION
260 M€

EXPERTISES

- LBO

Contact : anne-laure.mougenot@nixen.com

Tél. : +33 (0)1 75 77 45 89

DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- Depuis 2013, NiXEN réalise systématiquement, avec des experts externes, un audit ESG spécifique préalablement à tout nouvel investissement dont les conclusions (points clés et plan d'actions) sont intégrées dans la note de Comité d'Investissement.
- Exemple(s) de due diligence(s) réalisée(s) par un prestataire extérieur sur la période :
 - Vulcain Ingénierie (2014)
 - Weave (2014)

ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- NiXEN accompagne les équipes de management dans la mise en œuvre des plans d'actions ESG et réalise depuis 2014 une revue ESG annuelle sur la base d'un questionnaire ESG spécifique.
- NiXEN intègre une clause spécifique à l'ESG dans les pactes d'actionnaires et s'est engagé à porter les sujets ESG à l'ordre du jour des conseils de surveillance de ses participations majoritaires au moins une fois par an.

VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- NiXEN n'a pas encore été amené à réaliser de Vendor Due Diligences ESG.

DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- La démarche ESG de NiXEN s'est construite progressivement depuis 2010. Après avoir adhéré aux PRI en 2011, une revue ESG des participations de NiXEN II a été réalisée avec l'aide d'un conseil externe en 2012.
- En 2013, les engagements en matière ESG ont été formalisés au sein d'une charte dédiée et le premier audit ESG préalable à un investissement a également été mené. NiXEN est particulièrement actif au sein de la Commission ESG de l'AFIC à la fois en tant que membre du Comité de Pilotage et participant aux groupes de travail opérationnels.
- En 2015, NiXEN s'est engagée dans la lutte contre le réchauffement climatique en rejoignant l'Initiative Carbone 2020 (IC20).




CFNEWS
DIGITAL PUBLICATIONS

ÉQUIPE ESG



**Martine
SESSIN-CARACCI**

Directeur
des relations
investisseurs.

Grégoire SAMAIN

Account Manager.
Relations
investisseurs.



ACTIFS SOUS GESTION

2,1 Md€

EXPERTISES

- Capital-risque
- Capital-développement & transmission
- Énergies renouvelables
- Co-investissement
- Fonds de fonds secondaire

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

- 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.
- Exemple(s) de due diligence(s) réalisée(s) par un prestataire extérieur sur la période :
 - Capcom Groupe (2015)
 - Bimedia (2015)
 - Cogepart (2015)
 - Groupe 2M (Dispam), (2015)

ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Chaque année :
 - Les participations remplissent un questionnaire ESG.
 - Les participations du fonds Mid Cap sont soumises à une analyse de suivi ESG.

VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- Dans le cadre d'une cession, une vendor due diligence peut être effectuée par un tiers indépendant.
- Omnes analyse les résultats enregistrés durant la période de détention et leur impact potentiel sur la création de valeur.

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 de la création de valeur durable aux yeux du Groupe.
- Omnes Capital est signataire de l'initiative Carbone 2020 lancée en novembre 2015. Cette initiative collective de sociétés de gestion françaises vise à limiter l'impact carbone des portefeuilles gérés. Elle annonce notamment la mise en place de reporting et d'évaluation des empreintes carbone des portefeuilles.



Nos expertises vous réussissent

Omnes est un acteur majeur du capital investissement et de l'investissement en infrastructure.

Au plus proche du tissu économique, nos équipes s'engagent dans un partenariat de long terme avec les entrepreneurs pour soutenir la croissance et l'innovation.

Omnes accompagne au quotidien 150 entreprises à travers ses expertises de référence et offre une performance durable à ses investisseurs.

Omnes est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (PRI).

2,1 milliards d'euros d'encours sous gestion

Capital Risque

Capital Développement & Transmission

Dette Privée

Énergies Renouvelables

Co-Investissement



omnescapital.com



LAURÉAT BEST PRACTICE HONOURS : 2015

SIGNATAIRE DES PRI : OUI (2010)

ÉQUIPE ESG



Blaise DUAULT
Directeur des
Affaires Publiques.



Caterina ROMANELLI
Responsable ESG.

ACTIFS SOUS GESTION

8,1 Md€

EXPERTISES

● LBO

© PHOTOS : DR

Contact : blaise.duault@paipartners.com

Contact : caterina.romanelli@paipartners.com

Tél. : +33 (0)1 43 16 63 00

DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- La société de gestion procède à des analyses ESG pré-investissement dont les résultats sont présentés dans le mémo d'investissement.

ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Avec l'aide d'un prestataire extérieur, PAI Partners réalise des audits ESG post-acquisitions de façon systématique afin de mieux comprendre la position de la société face aux critères ESG : 5 ont été réalisés depuis 2014.
- La société de gestion suit ses participations à travers des audits annuels où elle recense 145 indicateurs.

VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- Lors du désinvestissement, PAI Partners fournit en dataroom les données relatives à l'ESG.

DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- En 2011, la société de gestion a créé un PAI Sustainability Club où les sociétés en portefeuille se réunissent deux fois par an pour partager sur des sujets ESG.
- PAI Partners effectue des revues de portefeuille ESG depuis 2011.
- Depuis 2014, PAI Partners publie un rapport annuel ESG et dispose d'une équipe dédiée à l'ESG.
- PAI Partners est signataire de l'initiative Carbone 2020 lancée en novembre 2015.
- En 2015, Blaise Duault, Directeur des Affaires Publiques chez PAI, est devenu président de la commission ESG de l'AFIC.
- Depuis 2016, Blaise Duault est membre du Professional Standards Committee d'Invest Europe.



CFNEWS
DIGITAL PUBLICATIONS

LAURÉAT BEST PRACTICE HONOURS : 2014

SIGNATAIRE DES PRI : OUI (2010)

ÉQUIPE ESG



Filipe DOS SANTOS

Directeur de l'administration des fonds en charge de coordonner le suivi des enjeux ESG.

Jacques PANCRAZI

Directeur général délégué.



ACTIFS SOUS GESTION

1 Md€

EXPERTISES

- LBO

Contact : filipe.dossantos@qualium-invest.com / **Tél. :** +33 (0)1 81 80 47 37

Contact : jacques.pancrazi@qualium-invest.com / **Tél. :** +33 (0)1 81 80 47 43

DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- Qualium Investissement réalise des due diligences ESG systématiques.
- Exemple(s) de due diligence(s) réalisée(s) par un prestataire extérieur sur la période :
 - IMV Technologies (2014)
 - Poult (2014)

ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Chaque année :
 - Un questionnaire ESG est envoyé aux sociétés du portefeuille permettant ensuite la réalisation d'un reporting extra-financier. Ce questionnaire comprend les questions de Qualium Investissement et des Limited Partners.
 - Un point spécifique « ESG » est abordé en Conseil de Surveillance, dans une démarche de dialogue régulier avec le management sur ces aspects.

VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- Lors de la cession, les progrès réalisés par la société en portefeuille sur les aspects ESG peuvent être valorisés.

DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Après réalisation de l'investissement, l'équipe met en place un suivi ESG adapté à chaque société, à son activité et à son contexte particulier.
- Pour les participations au sein du fonds « Qualium », les plans d'action post-closing incluent les aspects ESG, en fonction des axes d'amélioration identifiés lors de la due diligence.
- Les résultats des actions menées sur les aspects ESG par les sociétés du portefeuille sont communiqués aux souscripteurs à travers les reportings annuels.
- Qualium Investissement considère l'investissement responsable comme une opportunité d'accompagner la croissance et de construire des sociétés performantes et durables et non comme une contrainte. Les actions menées se nourrissent de l'expérience accumulée permettant à l'équipe d'améliorer ses pratiques et son suivi en matière d'ESG.

Investir en confiance pour entreprendre durablement



Partenaire de confiance des PME françaises depuis plus de 15 ans, Qualium Investissement est un investisseur en fonds propres alliant responsabilité sociale et rentabilité économique. Qualium Investissement apporte des solutions adaptées, innovantes et durables aux entreprises en phase de transmission et de croissance. À ce jour, Qualium Investissement a accompagné plus de 50 entreprises, actives dans tous les grands secteurs économiques de la France.

- 1 Md€ sous gestion
- 24 professionnels de l'investissement
- 8 participations actives en portefeuille qui représentent plus de 1,4 Md€ de chiffre d'affaires et c. 10 000 emplois



www.qualium-investissement.com



ÉQUIPE ESG



**Nicolas
ESCHERMANN**
Membre du Comité
Exécutif, Investisseurs
et Développement.

Marjory HOUSSET
Directeur Adjoint
Investisseurs et
Développement.



ACTIFS SOUS GESTION
1,5 Md€

EXPERTISES

- Mid Market
- Innovation
- Small Caps
- Mezzanine

Contact : n.eschermann@siparex.com

Tél. : +33 (0)1 53 93 02 20

Contact : m.housset@siparex.com

Tél. : +33 (0)4 72 83 23 02

DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- La démarche d'investissement s'accompagne systématiquement d'une analyse préalable ESG, adaptée selon le profil et les caractéristiques de l'entreprise ciblée. Les équipes d'investissement font appel, le cas échéant, à des auditeurs externes sur l'analyse sociale notamment.
- Exemple(s) de due diligence(s) réalisée(s) par un prestataire extérieur sur la période :
 - Duralex Peintures (2015) - ● L2G (2015)

ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Depuis 2013, les sociétés des portefeuilles des fonds Mid Cap et Mid Market du Groupe sont analysées annuellement sur la base d'un questionnaire comportant environ 70 critères extra-financiers.
- Cette analyse permet d'établir un mapping précis de la démarche ESG de l'entreprise et permet, le cas échéant, de travailler sur des axes d'amélioration.

VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- Lors de la cession de l'entreprise, Siparex a parfois recours à une vendor diligence ESG.
- Exemple(s) de vendor due diligence(s) réalisée(s) par un prestataire extérieur sur la période :
 - Flash Europe International (2015)

DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Siparex a formalisé son adhésion aux PRI en 2013 mais pratique les règles de bonne gouvernance depuis sa création en 1977.
- Notre équipe a mis en place au sein de ses sociétés de gestion des actions de préservation de l'environnement et a déployé des campagnes de sensibilisation de ses collaborateurs à la démarche ESG.
- Un reporting « ESG », établi avec le concours d'un cabinet extérieur, est adressé annuellement aux investisseurs des fonds actifs.
- Siparex accompagne depuis sa création en 1998 « Sport dans la Ville », association d'aide à l'insertion par le sport des jeunes des quartiers défavorisés et soutient la Fondation Entreprendre dont l'objectif est de promouvoir l'entrepreneuriat sous toutes ses formes.



CFNEWS
DIGITAL PUBLICATIONS

ÉQUIPE ESG



Isabelle COMBAREL
Directeur
d'investissement et
Responsable ESG.



Jérôme DELMAS
Directeur Général.

© PHOTOS : DR

Contact : icombarel@swen-cp.fr

Contact : jdeldmas@swen-cp.fr

Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17

ACTIFS SOUS GESTION

3,2 Md€

EXPERTISES

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

DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- 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 qui lui sont proposées et initie systématiquement un dialogue avec les 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.

ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- L'équipe évalue les performances et pratiques ESG de ses GPs ainsi que de leurs participations en portefeuille au travers d'une enquête ESG annuelle.
- Des entretiens sont régulièrement organisés avec les GPs 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.

VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- SWEN CP incite fortement ses co-investisseurs à effectuer des Vendor Due Diligences ESG.

DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- SWEN CP se positionne comme un acteur de référence en matière d'intégration de critères ESG dans le non coté. La société dispose d'une Charte et d'une Politique d'Investissement Responsable.
- 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 2016, elle a présenté à cette occasion les enjeux du changement climatique et de la transition énergétique pour le non coté. 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.

Spécialiste européen de l'investissement responsable en non coté



Private **Equity**

Private **Infrastructure**

Private **Debt**

SWEN Capital Partners investit au travers d'opérations « Primaires » (sélection de fonds), « Secondaires » (rachat de parts ou de portefeuilles de fonds) et en « Co-investissement » (prise de participation directe aux côtés des gérants partenaires en fonds propres ou en mezzanine).

- Large choix de programmes d'investissements ouverts ou dédiés pour une clientèle institutionnelle (fonds ou mandats de gestion) ou de particuliers (fonds fiscaux).
- Véritable expertise de services en matière de suivi et monitoring de portefeuilles, notamment par le biais de mandats sur-mesure.

Filiale des groupes OFI (Macif, Matmut, Ofivalmo Partenaires) et Federal Finance Gestion (Crédit Mutuel Arkéa), SWEN Capital Partners est l'acteur de référence de l'investissement responsable en non coté en Europe et intègre les critères ESG à l'ensemble de ses gestions. Elle partage les valeurs de ses deux groupes fondateurs.

— SIGNATAIRE —



3,2
Mds€
sous gestion





CFNEWS
DIGITAL PUBLICATIONS

www.cfnews.net