

RAPPORT ESG 2016

Être un investisseur responsable au service de nos clients





Sommaire

- 05** Éditorial
- 07** La politique ESG chez Idinvest Partners :
Perspectives historiques et nouveautés 2015
- 08** La stratégie de Capital Investissement Responsable :
Un engagement fort qui se décline en quatre axes opérationnels
- 09** Intégrer les enjeux ESG tout au long du cycle d'investissement
- 10** 2015, une année charnière pour la prise en compte des enjeux climatiques
Nos engagements publics
- 11** Une équipe dédiée aux enjeux ESG
- 12** Les principales initiatives mises en œuvre en 2015
- 14** Synthèse des activités 2015 et données ESG clés
- 16** Capital croissance
- 22** Dette privée
- 29** Mandats et fonds dédiés
- 38** Démarche de responsabilité sociétale et environnementale
(RSE) d'Idinvest Partners
- 46** Entretien avec Isabelle Combarel, SWEN CAPITAL PARTNERS

Éditorial



Chers clients, partenaires et collaborateurs,

Avec plus de 6 Mrds€ sous gestion, Idinvest Partners est un acteur majeur du financement des PME européennes. Les entreprises financées par Idinvest Partners ont créé plus de 8 000 emplois en 2015. Nos engagements auprès de ces entreprises sont plus que jamais porteurs de sens et de croissance dans un contexte marqué par la prise de conscience planétaire des enjeux liés au réchauffement climatique avec la tenue de la Conférence Climat à Paris en 2015 (COP 21).

Précurseur dans ce domaine, Idinvest se réjouit de constater l'ampleur prise par les sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) auprès d'une proportion croissante d'investisseurs financiers. C'est pourquoi nous avons décidé, cette année encore, de relever notre degré d'exigence en approfondissant notre stratégie de capital investissement responsable.

Ainsi, nous avons souhaité vous présenter dans ce rapport les actions engagées en 2015 et début 2016 et les progrès réalisés sur notre stratégie d'investissement responsable. Nous avons notamment procédé à une refonte de l'ensemble de notre processus ESG afin de rationaliser le suivi des indicateurs de performance extra-financière en les adaptant à la taille des entreprises cibles, dont les résultats sont détaillés dans ce rapport.

Montrer l'exemple, faire preuve de pédagogie, convaincre les participations de l'intérêt d'une stratégie ESG : telle est notre philosophie.

Il ne s'agit néanmoins pas d'une démarche individuelle, mais bien au contraire d'une initiative ayant vocation à être portée collectivement. Aussi l'objectif de cette nouvelle étape de la politique d'Idinvest sur le financement responsable des participations est de renforcer nos interactions avec l'ensemble de notre écosystème (clients, partenaires, intermédiaires, managers, etc.) pour faire progresser nos convictions, ainsi que celles de nos investisseurs.

Christophe Bavière
Président



Matthieu Baret
Partner



LA POLITIQUE ESG



La politique ESG chez Idinvest Partners : Perspectives historiques et nouveautés 2015

PRINCIPALES ACTIONS MENÉES EN 2015

Idinvest Partners développe ses activités et renforce ses engagements ESG

Depuis plusieurs années, Idinvest Partners est engagée dans une démarche de progrès continu de sa politique d'investissement responsable. En 2015, un processus de revue de ses engagements, de ses pratiques et de ses outils a été engagé, en parallèle de sa poursuite d'excellence.



Nouveautés 2015 / Actualités S1 2016

NOUVELLE POLITIQUE C-IR

Revue début 2016, la nouvelle politique redéfinit des objectifs en phase avec les attentes des parties prenantes

MEMBRE DU COMITÉ DE PILOTAGE PE DES PRI

Seul membre français à l'Advisory Committee Private Equity des PRI

COMPENSATION CARBONE

FONDATION GOODPLANET

Mesure de l'empreinte carbone des activités avec le double objectif de réduire et de compenser en partie cette empreinte

NOUVEAUX QUESTIONNAIRES ESG

Coordonnés avec plusieurs grands acteurs du Capital Investissement, ils suivent un socle d'indicateurs incontournables

LEVÉES DE FONDS

1,5 Mrds€ en 2015

AUDITS ESG

Safe & **WINAMAX**

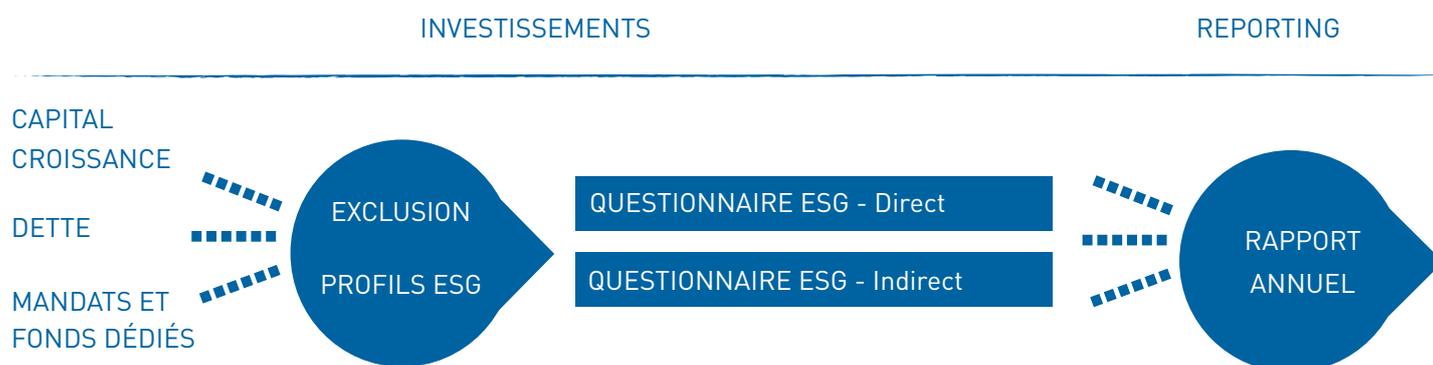
La stratégie de Capital Investissement Responsable

UN ENGAGEMENT FORT QUI SE DÉCLINE EN QUATRE AXES OPÉRATIONNELS

En 2015, Idinvest Partners a procédé à une revue complète de sa politique de Capital-Investissement Responsable. Ses quatre engagements intègrent désormais des initiatives prises en faveur de la transition énergétique et ont vocation à s'adresser directement aux différentes parties prenantes.



Intégrer les enjeux ESG tout au long du cycle d'investissement



Idinvest Partners s'engage à sélectionner rigoureusement ses participations sur des critères financiers et extra-financiers, à les accompagner dans la mise en œuvre de leurs processus RSE et à publier les résultats de ces politiques sur une base annuelle. Idinvest Partners s'engage notamment à :

- **Exclure certains secteurs ou activités** à forts risques de réputation ou risques ESG et conduire des analyses spécifiques sur d'autres secteurs considérés comme sensibles;
- **Prendre systématiquement en compte les critères ESG dans les décisions d'investissement direct et indirect** et à conduire les due diligences nécessaires;
- **Réaliser un suivi des pratiques ESG tout au long du cycle d'investissement**, collecter les indicateurs et

informations nécessaires à la mesure des opportunités et risques ESG afin de les compiler dans un rapport annuel;

- **Exercer pleinement et activement sa responsabilité en participant aux instances de représentation** dans les entreprises dans lesquelles elle investit et assurer une participation active partout où ses intérêts ou ceux de ses clients doivent être représentés;
- **Accompagner les managers** dans l'identification des risques et des opportunités liés aux enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance et dans l'application des principes d'éthique des affaires. Les managers bénéficient par ailleurs de l'apport des bonnes pratiques observées au sein des autres participations.

2015, une année charnière pour la prise en compte des enjeux climatiques

2015 a été marquée par l'avènement de la conférence sur le climat (COP21) qui s'est tenue à Paris en décembre. Elle a rassemblé les représentants du monde entier pour négocier un accord sur la réduction des émissions de gaz à effet de serre.

IDINVEST PARTNERS S'ENGAGE À LUTTER CONTRE LE CHANGEMENT CLIMATIQUE ET À POURSUIVRE SES EFFORTS EN FAVEUR DE LA TRANSITION ÉNERGÉTIQUE

Idinvest Partners est consciente du rôle qui incombe au secteur financier dans la sensibilisation des acteurs de l'économie réelle face aux défis liés au changement climatique. Idinvest Partners s'engage notamment à :

1 Soutenir les entrepreneurs des technologies de l'environnement en investissant dans des projets à forte valeur ajoutée environnementale, notamment ceux favorisant la transition énergétique : énergies renouvelables, efficacité énergétique, réseaux intelligents, bâtiments intelligents, éco-mobilité, etc.

Ayant réalisé ses premiers investissements dès 2001, Idinvest Partners est un acteur précurseur de l'investissement dans les entreprises qui œuvrent dans le domaine des technologies propres.

À ce jour, Idinvest Partners a investi dans près de 20 entreprises des technologies de l'environnement et gère depuis 2012 un fonds dédié, « Electranova Capital », parrainé par le groupe EDF ainsi qu'un fonds dédié à l'éco-mobilité sponsorisé par Total, Sncf, Orange, Air Liquide et Michelin.

Au 31 décembre 2015, les investissements réalisés dans les technologies environnementales représentaient 10% à 15% des actifs gérés en capital croissance, soit près de 130 M€.

La France a adopté fin 2015 la Loi sur la Transition Énergétique (LTE) et publié l'article 173 qui contraint les investisseurs institutionnels et les sociétés de gestion à publier un certain nombre d'informations sur leurs engagements en faveur de la prise en compte des enjeux climatiques dans leurs stratégies d'investissement.

2

Mesurer l'exposition des investissements aux risques climatiques, identifier leur impact sur le climat et communiquer aux investisseurs ces informations, conformément aux obligations réglementaires.

En conformité avec le décret d'application de l'article 173 de la Loi sur la Transition Énergétique, Idinvest Partners s'engage à définir à court-moyen terme des outils de mesure et des cibles en cohérence avec une économie bas carbone.

ELECTRANOVA
CAPITAL

Nos engagements publics



Les Principes de l'Investissement Responsable (PRI) sont une initiative émanant des Nations-Unies, lancés en 2006 par Kofi Annan. Elle regroupe des organisations (investisseurs, sociétés de gestion et organismes de conseil) qui évoluent dans le secteur de la finance et les encourage à respecter ses 6 principes fondamentaux. Idinvest Partners a signé les UN-PRI en 2011. Cette signature l'engage dans la publication annuelle d'un rapport sur ses pratiques en matière d'investissement

responsable. Le périmètre de ce rapport couvre l'ensemble des activités d'Idinvest Partners.

Fin 2014, nous avons été sélectionnés pour intégrer le Comité de Pilotage Private Equity (Advisory Committee) qui intègre une douzaine de membres de tous horizons. Au sein de ce comité, Idinvest Partners engage des travaux trimestriels et participe à l'amélioration des connaissances théoriques et terrain des membres des PRI.



ASSOCIATION FRANÇAISE
DES INVESTISSEURS
POUR LA CROISSANCE

Idinvest Partners est très active au sein de l'AFIC (Association Française des Investisseurs pour la Croissance) : membre administrateur pendant 8 ans et Vice Président jusqu'en 2015, membre fondateur du club Cleantech AFIC depuis 2009 et partie prenante à la Commission ESG depuis 2015. Comme tous les membres de l'AFIC, Idinvest Partners est signataire de la Charte AFIC depuis 2008, reconnaissant

l'impact de ses investissements dans le domaine économique, social et environnemental et s'engageant pour l'atteinte d'objectifs sur ces enjeux.

L'association diffuse également un questionnaire ESG chaque année à ses membres, questionnaire auquel Idinvest Partners s'attache à répondre en détail.



LE COMITÉ ESG





Christophe Bavière

Président du
Directoire



Une équipe dédiée aux enjeux ESG

Créé en 2011, le comité ESG a pour mission d'assurer le suivi de nos engagements et de fixer des objectifs à moyen terme. Il est composé de membres actifs représentant les différents départements d'Idinvest Partners.

Le comité ESG se réunit pour aborder les points stratégiques essentiels en matière de définition de la politique C-IR sur le moyen terme et de suivi des enjeux, de communication en interne et en externe.

Les membres de ce comité allient séniorité et compétences opérationnelles, des qualités qui assurent la crédibilité de la politique C-IR. Matthieu Baret est en outre, le référent en charge des sujets ESG de notre société.

Outre la définition de la politique C-IR, plusieurs missions ont été attribuées au comité ESG :

- Assurer le respect des engagements pris auprès de nos parties prenantes ;
- Assurer la traçabilité de nos démarches ESG et RSE ;
- Définir des lignes directrices strictes en matière d'exclusion ou de surveillance renforcée en lien avec des risques extra-financiers.

Le comité ESG s'appuie sur des référents ESG présents au sein de chaque activité pour mettre en œuvre la politique C-IR.



Matthieu Baret

Partner
Responsable ESG



Stéphanie Courtadon

Directrice
Marketing



Sylvianne Guyonnet

Directrice des
Opérations et
du Contrôle

SYNTHÈSE DU SUIVI ESG 2015

Les principales initiatives mises en oeuvre par Idinvest Partners
et ses participations en 2015

**LES PRINCIPALES INITIATIVES MISES EN ŒUVRE PAR
IDINVEST PARTNERS ET SES PARTICIPATIONS EN 2015**

.....
SYNTHÈSE DES ACTIVITÉS 2015 ET DONNÉES ESG CLÉS



Capital Croissance

Dette privée

Fonds dédiés



1,5 Mrds€

Sous gestion
au 31/12/2015

2,1 Mrds€

Sous gestion
au 31/12/2015

2,8 Mrds€

Sous gestion
au 31/12/2015



108

sociétés interrogées

63

sociétés interrogées

21

sociétés interrogées

70

sociétés répondantes

16

sociétés répondantes

21

sociétés de gestion
répondantes



7 000

ETP*

13 453

ETP*

148 272

ETP*

168 725

ETP*

1 352

créations d'emplois

396

créations d'emplois **

6 615

créations d'emplois

8 363

créations
d'emplois



1 questionnaire commun de suivi / 32 questions

1 questionnaire / 14 questions

* ETP : Equivalent Temps Plein

** Le périmètre de cet indicateur ne comprend que 13 participations sur 16.

SUIVI ESG CAPITAL CROISSANCE



Capital Croissance

L'activité de capital croissance privilégie le soutien aux PME innovantes de plusieurs secteurs d'activités et en particulier des secteurs du digital, de la santé et des technologies de l'environnement. Les investissements de long terme réalisés auprès de ces entreprises en pleine

croissance ont pour objectif de soutenir leur développement et de favoriser l'expansion de leurs activités, tout en les sensibilisant sur la prise en compte des enjeux et des bonnes pratiques sociales, environnementales et de gouvernance (ESG).

DIGITAL	SANTÉ	TECHNOLOGIES DE L'ENVIRONNEMENT
Les derniers fonds de capital croissance levés par Idivest Partners représentent une capacité d'investissement dans le secteur du digital de plus de 300 M€.	Idivest Partners est un acteur majeur du financement des entreprises de croissance dans le secteur de la santé avec plus de 156 M€, investis dans 50 sociétés en Europe	En 2012, Idivest Partners lance avec EDF, et avec les soutiens d'Allianz et Bpifrance, Electranova Capital un fonds soutenant les entrepreneurs du secteur des énergies nouvelles et des technologies environnementales.

Plus de **130** start-ups financées en **10 ans**

Près de **15** introductions en bourse ces **10** dernières années

Membre de l'**European Advisory Board** du Cleantech Group et du Club **Cleantech AFIC**

Les nouveautés de 2015 de l'activité Capital Croissance



Due diligence Winamax

L'équipe d'investissement a réalisé une des premières due diligences ESG sur le portefeuille Capital Croissance avec le recours à un expert externe pour réaliser une évaluation de la société Winamax. Cette mesure est à la hauteur des enjeux du secteur très réglementé des paris en ligne et des jeux d'argent.

Investissements et levées de fonds

En 2015, Idivest Partners a levé plus de 250 M€ et a investi 160 M€ dont 68 M€ dans 20 nouvelles participations. 240 M€ de produits de cession ont été générés la même année.

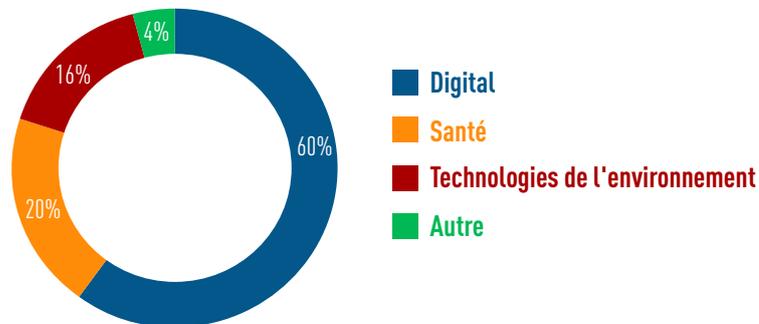
Résultats de l'étude des questionnaires ESG

Comme chaque année, Idinvest Partners a sollicité un grand nombre de participations de son portefeuille Capital Croissance pour répondre à son enquête ESG annuelle. Sur 108 entreprises interrogées, 70 ont répondu, soit un taux de réponse de 65%, en hausse de 10 points par

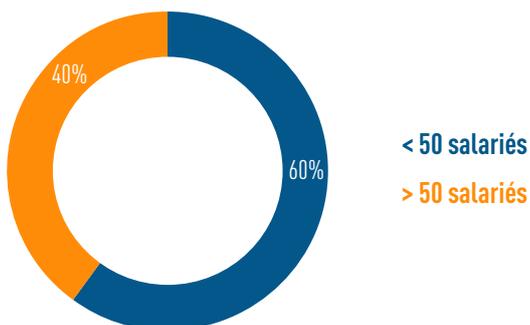
rapport à 2014. Les entreprises répondantes présentent des profils similaires en termes de taille, de chiffre d'affaires et de secteurs d'activité. Ces caractéristiques sont représentatives de la stratégie d'investissements de l'activité Capital Croissance.



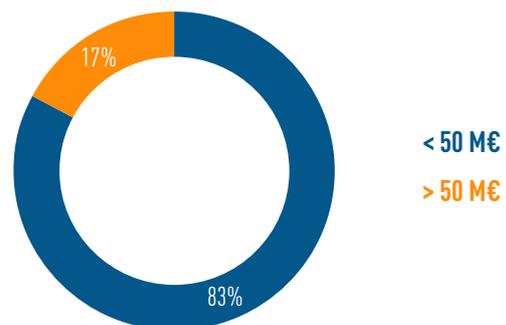
Répartition par secteur



Répartition par taille en nombre de salariés



Répartition par chiffre d'affaires



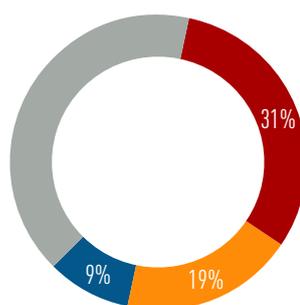
Gouvernance

Idinvest Partners investit principalement dans de jeunes sociétés en forte croissance et les accompagne dans la définition de leurs pratiques de gouvernance, dans la consolidation de leurs instances de contrôle et de gestion, dans le respect des meilleures pratiques.

INDÉPENDANCE DES MEMBRES DU CONSEIL

La présence de membres externes représente une garantie supplémentaire pour les actionnaires minoritaires et pour les salariés assurant la prise en compte des intérêts du plus grand nombre dans les prises de décision.

Présence de membres indépendants et %



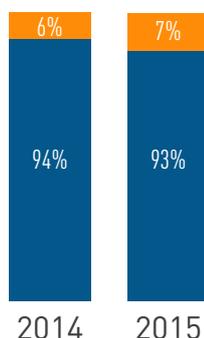
- Moins de 33% d'indépendants
- Entre 33 et 66%
- Plus de 66% d'indépendants
- Pas de nomination de membres indépendants dans les instances de gouvernance

59% des répondants ont nommé des administrateurs indépendants. Ils représentent plus du tiers des administrateurs dans 28% des conseils.

MIXITÉ DES MEMBRES DU CONSEIL

Dans la continuité du principe d'égalité professionnelle et de promotion de la diversité, plusieurs lois au niveau français mais également européen¹ favorisent la mixité au sein des instances de gouvernance.

% de femmes dans les instances de contrôle



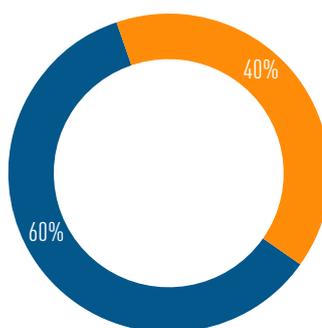
- Part de femmes
- Part d'hommes

La part des femmes parmi les administrateurs est en deçà des meilleures pratiques attendues, avec une proportion maximale observée de 33%.

COMITÉS SPECIALISÉS DU CONSEIL

La création de comités spécialisés (audit, rémunération, nomination, éthique) permet aux membres du Conseil de traiter les sujets concernés de manière éclairée. La présence d'indépendants / externes dans ces instances permet de garantir leur efficacité.

% des participations ayant mis en place au moins un comité spécialisé



- Présence de comité(s) spécialité(s)
- Absence de comité(s) spécialité(s)

Dans la majorité des cas, les comités en place sont des comités des rémunérations.

¹ Loi Copé Zimmermann en France et directive de l'Union Européenne qui fixe, à l'horizon 2020, un objectif minimal de 40 % de membres du sexe sous-représenté parmi les administrateurs non exécutifs des conseils des sociétés cotées d'Europe, les entreprises publiques devant quant à elles le respecter dès 2018.

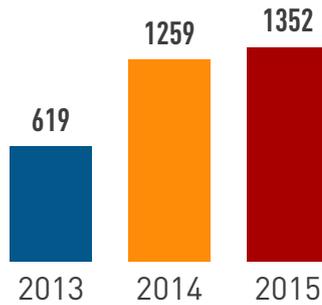
Social

Les enjeux sociaux sont particulièrement prégnants au sein des sociétés investies par Idinvest Partners, le capital humain représentant une valeur essentielle dans lequel il est important d'investir pour assurer la pérennité des activités.

LE DÉVELOPPEMENT DU MARCHÉ DE L'EMPLOI

Idinvest Partners est déterminée à soutenir les entreprises en forte croissance dans leurs projets de développement et contribuer ainsi aux embauches. La création nette d'emploi mesurée sur un périmètre constant reflète les évolutions opérées dans les entreprises.

Création nette d'emplois²



En 2015, la création nette d'emplois est de 1352, en légère augmentation par rapport à 2014.

DIVERSITÉ AU SEIN DES PARTICIPATIONS

Idinvest Partners est convaincue de l'importance d'une plus grande diversité, source de productivité. Cette diversité doit s'accompagner de mesures garantissant l'égalité professionnelle entre toutes les catégories de salariés.

Diversité des effectifs



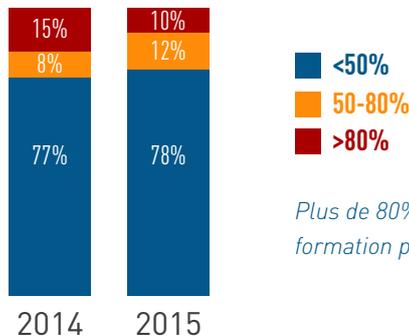
Part de femmes dans l'effectif total

La part des femmes dans l'effectif total est restée stable entre 2014 et 2015.

LE MAINTIEN DES COMPÉTENCES

La formation des salariés est essentielle pour garantir un niveau de connaissance à la pointe et un renouvellement des compétences.

Part des salariés ayant suivi une formation



<50%
50-80%
>80%

Plus de 80% des salariés ont suivi une formation pour 10% des répondants.

²Périmètre non constant au niveau du portefeuille mais périmètre constant au niveau des entreprises elles-mêmes.



ÉTUDE DE CAS ORGANICA

Créée en **1998**
86 équivalents
temps plein
Présente **10**
dans **pays**

Les systèmes de traitement des eaux développés par le Groupe reposent sur le recours à des **structures organiques** naturelles (plantes) ou industrielles (bio fibres brevetées) qui résultent en de véritables **jardins sous serres prévenant toute nuisance odorante** et installables en milieu urbain.



LA SOLUTION D'ORGANICA

+125%
de capacité de traitement
-67%
de surface utilisée
+200%
de productivité au m²



Environnement

Idinvest Partners s'est tournée très tôt vers le financement des technologies de l'environnement et gère actuellement le fonds Electranova Capital pour le compte de grands groupes. En 2015, le fonds a investi dans Organica, entreprise spécialisée dans la conception de dispositifs innovants de traitement des eaux usées.

INTÉGRATION DU COÛT TOTAL DÈS LA CONCEPTION

• Organica développe des installations sur mesure dans un objectif de réduction de l'empreinte physique des installations et de réduction des coûts liés au fonctionnement. Les gains énergétiques représentent en moyenne 30% de consommation électrique en moins par rapport à des technologies conventionnelles.



• Cet objectif est atteint grâce à une intégration de l'ensemble des métiers d'ingénierie (mécanique, civile, électrique, etc.) décuplant l'efficacité du processus de traitement et minimisant les besoins en capitaux.

• Ces jardins botaniques au cœur des villes ont une réelle fonction sociale et sont le symbole de l'engagement des communautés locales pour le développement durable.



L'urbanisation galopante accroît la rareté des espaces et des ressources en eau. La mission d'Organica est d'apporter aux populations urbaines des solutions performantes et esthétiques pour réduire ces impacts. Idinvest Partners nous a accompagnés en Chine à percer des marchés clés.



Ari Raivetz, PDG

PROJET MM 2100 EN INDONESIE

Cette usine traitant 20 000 m³ d'eau par jour nécessitait d'atteindre une capacité de 45 000 m³/jour tout en réduisant sa surface et en solutionnant les problématiques liées aux odeurs.

Des problématiques similaires fleurissent partout en Asie du Sud-Est. Les solutions développées par Organica sont avantageuses en termes de CAPEX / OPEX et imbattables en termes de bénéfice pour les populations voisines.



SUIVI ESG DETTE PRIVÉE



Dette privée

Avec 2,1 Mrds€ d'actifs sous gestion et plus de 110 sociétés en portefeuille, l'activité Dette Privée d'Idinvest Partners a développé une gamme complète de produits offerts aux investisseurs à travers ses fonds dédiés à la Mezzanine / Unitranche et à la Dette Senior.

Idinvest Partners intervient sur trois types d'opérations, chacune présentant des particularités et un niveau d'exigence différent en matière de collecte d'information. Le processus de sélection des participations est

également basé sur les principes de la politique de capital-investissement responsable d'Idinvest Partners.

Le suivi des participations est néanmoins sensiblement différent du capital croissance : en effet, les équipes de Dette Privée n'ont pas un niveau d'influence aussi important sur les entreprises. Quand elles siègent au sein des instances de gouvernance, elles occupent uniquement la fonction de censeur.

MEZZANINE ET UNITRANCHE

Généraliste, Idinvest Partners intervient sur tous types de situations (LBO, refinancement, développement), avec ou sans sponsor equity.

DETTE PRIVÉE

Idinvest Partners a complété son offre en financements d'acquisitions avec un fonds dédié à la Dette Senior.

2,1 Mrds€ d'actifs
sous gestion

Plus de **110** sociétés en
portefeuille

Les Nouveautés 2015 de l'activité dette privée

Diagnostic ESG de SAFE

Un rapport a été réalisé par un cabinet de conseil en stratégie afin d'analyser les performances extra-financières du Groupe Safe à l'aune d'une grille de 14 critères étudiant les dimensions sociales, sociétales, environnementales et de gouvernance pertinentes eu égard au secteur de la métallurgie.

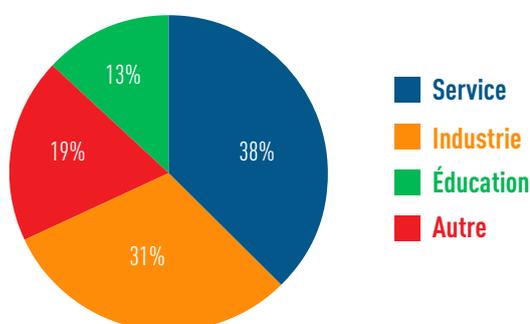
Il s'agissait principalement d'identifier les enjeux ESG majeurs auxquels est confrontée l'entreprise et de proposer les mesures correctives adéquates.

Présentation des résultats de l'étude des questionnaires ESG

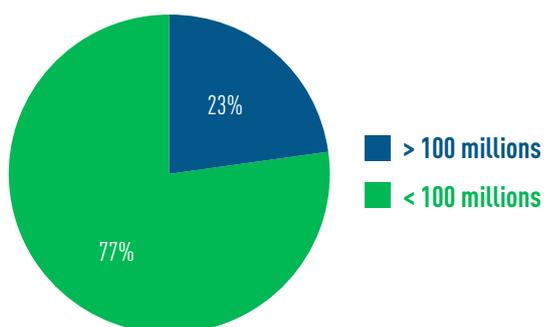
Les participations de l'activité Dette Privée font l'objet d'un suivi ESG basé sur des indicateurs collectés annuellement auprès des participations. En 2015, 25% ont répondu aux questionnaires ESG, soit 16 sociétés

sur 63. Ce taux, en hausse de 2 points par rapport à 2014, doit être analysé à l'aune des particularités de l'activité pouvant freiner l'exercice de la collecte de données ESG.

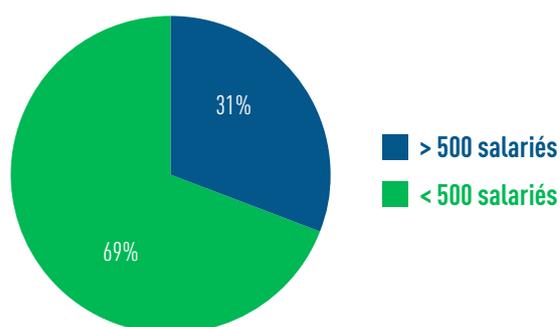
Répartition par secteur



Répartition par chiffre d'affaires



Répartition par taille en nombre de salariés



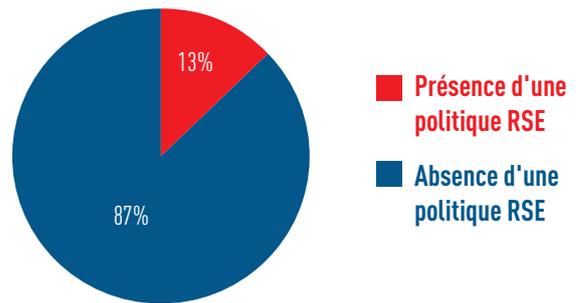
La majorité des participations répondantes (77%) ont un chiffre d'affaires inférieur à 100 M€. Elles appartiennent généralement au secteur des services (38%) ou de l'industrie (25%), la catégorie restante étant très hétérogène puisqu'elle rassemble des entreprises opérant dans l'éducation, l'hôtellerie,

l'agro-alimentaire, etc. Par ailleurs, si l'on compte en moyenne 853 salariés par entreprise, il est intéressant de noter que les écarts d'effectifs entre les participations sont importants, allant de quelques dizaines à quelques milliers de salariés.

Gouvernance

Les investisseurs en dette n'ayant pas de droit de vote dans les instances de gouvernance, l'invest Partners n'est pas en mesure d'influer directement sur la politique des entreprises. Néanmoins, elle use de son influence dès que possible afin de promouvoir une gouvernance plus durable.

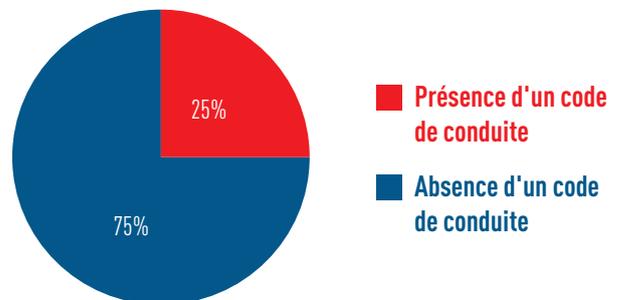
% des participations ayant développé une politique RSE
////////////////////



EXISTENCE D'UNE POLITIQUE RSE

La politique RSE structure l'action extra-financière de l'entreprise en fixant les objectifs à atteindre et les plans d'action à développer. Fortement liée à la stratégie de l'entreprise, elle seconde cette dernière en agissant sur les sujets identifiés comme prioritaires pour l'entreprise.

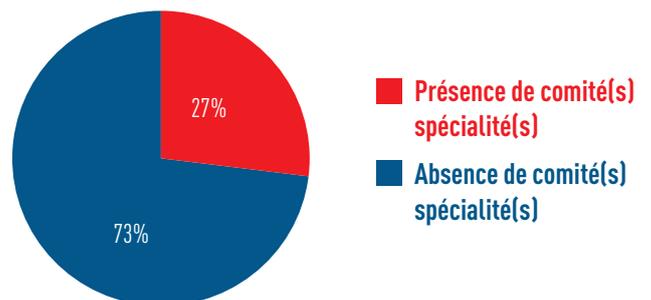
% des participations ayant mis en place un code de conduite
////////////////////



MISE EN PLACE D'UN CODE DE CONDUITE

La rédaction d'un code de conduite est un moyen pour l'entreprise de structurer et de rendre lisible ses ambitions en matière d'éthique publique. Elle présente généralement la conduite des affaires ainsi que l'ensemble des aspects de la RSE de l'entreprise en insistant sur les enjeux les plus matériels compte tenu du secteur et du positionnement de la société sur son marché.

% des participations ayant mis en place au moins un comité spécialisé
////////////////////



COMITÉS SPECIALISÉS DU CONSEIL

Au fur et à mesure que l'entreprise grandit, les fonctions de contrôle et de management se subdivisent et des comités d'experts apparaissent. On retrouve ainsi bien souvent des comités d'audit, de rémunération et d'éthique dans les grandes structures. Cette liste n'est pas exhaustive puisque ces comités sont avant tout adaptés à l'entreprise et à ses priorités stratégiques.

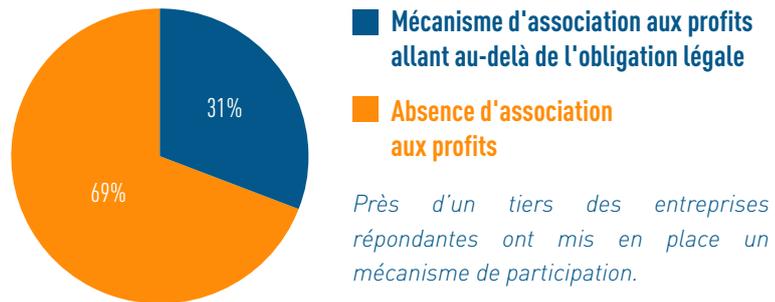
Social

Les politiques d'entreprises, ciblées sur le capital social, sont souvent concentrées sur les priorités stratégiques, variables en fonction des secteurs d'activité.

ALIGNEMENT DES INTÉRÊTS DES SALARIÉS

Permettre à une majorité de salariés de participer aux profits de l'entreprise est une manière de les motiver et de lier leur intérêt à celui de l'entreprise. Parfois issu d'une obligation légale, parfois volontaire, ce mécanisme peut revêtir plusieurs formes en fonction des circonstances.

% d'entreprises proposant un mécanisme de participation allant au-delà de l'obligation légale



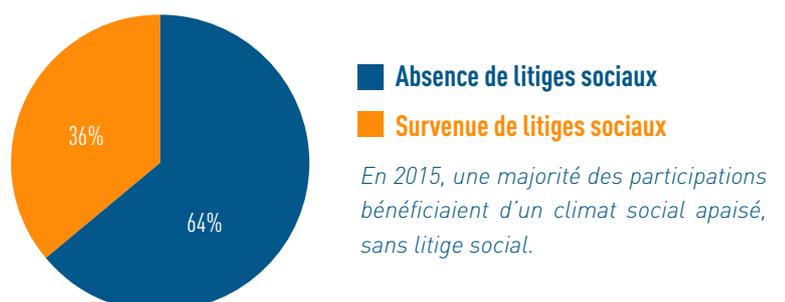
% moyen de femmes et d'hommes présents dans les participations



DIVERSITÉ AU SEIN DES PARTICIPATIONS

En plus d'être guidée par des considérations éthiques, la promotion de la diversité est une source de profitabilité pour l'entreprise.

% de participations ayant constaté la survenue de litiges sociaux



EXISTENCE DE LITIGES SOCIAUX

L'existence de litiges sociaux au sein d'une entreprise souligne un climat social, sinon détérioré, a minima tendu entre le management et les salariés. Il peut s'agir de procédures judiciaires mais également de grèves conduites par les employés.

Environnement

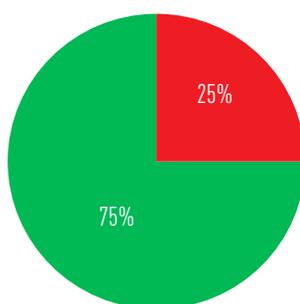
La Loi sur la Transition Énergétique a mis en avant l'obligation progressive des sociétés de gestion ayant plus de 500M€ sous gestion de mesurer la performance environnementale des entreprises présentes dans leur

portefeuille. Par conséquent, Iinvest Partners a mis en place des indicateurs environnementaux afin de mesurer les évolutions de ses participations en la matière.

LUTTE CONTRE LE CHANGEMENT CLIMATIQUE

La présence d'une politique environnementale permet de structurer les différentes initiatives entre elles et de les assortir d'indicateurs et d'objectifs. Ces politiques peuvent être totalement internalisées ou bien être certifiées par des normes extérieures (comme l'ISO 14000 par exemple).

% d'entreprises ayant instauré une politique environnementale
////////////////////////////////////



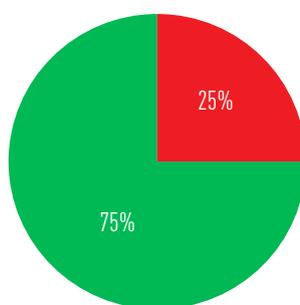
- Existence d'une politique environnementale
- Absence de politique environnementale

Un quart des participations répondantes ont mis en place une politique de lutte contre le changement climatique.

GESTION DE L'EAU

La réduction des consommations d'eau est un sujet susceptible d'être appréhendé par toutes les entreprises, même s'il est vrai que les secteurs utilisant de l'eau dans leur processus de production (comme le secteur industriel en général) font face à des responsabilités plus importantes.

% d'entreprises ayant développé un suivi des consommations d'eau
////////////////////////////////////



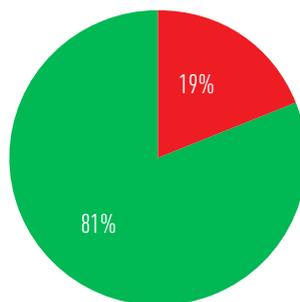
- Actions de réduction des consommations d'eau
- Absence de politique

Un quart des participations ont mis en place une politique de gestion de l'eau.

GESTION DES DÉCHETS

Ici aussi, tous les secteurs ne sont pas égaux puisque certaines industries (automobile, métallurgie) produisent plus de déchets que d'autres également présentes dans le panel (services).

% d'entreprises ayant mis en place un système de gestion des déchets
////////////////////////////////////



- Existence d'une politique de réduction des déchets
- Absence de politique

Près de 20% des participations répondantes ont mis en place une politique de gestion des déchets



ÉTUDE DE CAS GROUPE SAFE



275,5 M€ en 2014
1 sur 3 | **2 554**
secteurs de niche | employés
dans le domaine | répartis dans
de la métallurgie | **3 branches**
Présent sur | **3 continents**
Europe . Amérique . Asie

En 2015, Idivest Partners décide d'investir chez Safe dans le cadre de son activité Dette Privée. Forte de sa position de leader sur ses trois activités niches, Safe a su développer une expertise dans l'éco-design afin de réduire l'empreinte carbone de ses produits.

À la demande d'Idivest Partners, une analyse ESG a été réalisée par un cabinet de conseil externe (INDEFI ESG Advisory). Des pistes d'amélioration ont été proposées au Groupe Safe afin d'optimiser sa performance extra-financière, par ailleurs déjà satisfaisante. L'objectif principal de ces études ESG est en effet de donner à l'entreprise les outils nécessaires au développement de sa propre politique de développement durable.

3 branches

- **Safe Cronite**
Leader mondial des outillages de fours de traitement thermique
- **Safe Metal**
Leader mondial des composants d'acier moulé
- **Safe Demo**
Leader mondial de couvercles d'air bag

3 chartes

- **Charte Qualité Totale**
- **Charte Sécurité**
- **Charte Environnement**



SUIVI ESG MANDATS ET FONDS DÉDIÉS



Mandats et fonds dédiés

Depuis 1997, Idivest Partners sélectionne pour le compte de ses investisseurs les meilleures opportunités d'investissement du marché européen au travers de trois types d'opérations. Avec plus de 2,5 Mds€ sous gestion au 31 décembre 2015 et près de 20 ans d'expérience

en investissement dans des fonds de Private Equity, transactions secondaires et co-investissements, Idivest Partners est l'un des principaux acteurs du marché européen.

FONDS PRIMAIRES	TRANSACTIONS SECONDAIRES	CO-INVESTISSEMENTS EN DIRECT
Investissement dans des fonds de capital investissement de différentes stratégies (capital-transmission, capital-croissance, capital innovation...)	Acquisition de parts de fonds existant de capital investissement ou de participations directes dans des sociétés	Investissement en direct dans le capital d'une société aux côtés d'un fonds de capital investissement

Plus de **200** fonds en Portefeuille

Plus de **70** transactions depuis **2003**

50 co-investissements aux côtés de **plus de 20** sociétés de gestion

Investissement et levées de fond récentes



En 2015, Idivest Partners a investi 265 M€ au travers 13 engagements primaires, 7 opérations secondaires et 1 co-investissement. Concernant la levée de fonds, Idivest Partners a sécurisé 3 nouveaux mandats auprès d'investisseurs institutionnels sur l'année pour un total de 200 M€.

Présentation des répondants au questionnaire ESG



Idinvest Partners a sollicité 21 sociétés de gestion pour répondre à son enquête ESG annuelle. Le questionnaire d'information ESG est composé de 14 questions couvrant l'approche générale des sociétés de gestion en matière d'ISR/ESG (politique, organisation, reporting) et l'approche ESG durant les phases de pré-investissement, de post-investissement et de sortie. Le taux de réponse est de 100%. Notons cependant que les sociétés de gestion n'ont pas répondu uniformément à toutes les questions ESG. Le taux de réponse par type de question varie entre 87% pour les questions liées à la phase de sortie et 100% pour les questions concernant l'organisation, le reporting et la politique ISR/ESG.



100%

**Taux de réponse au
questionnaire ESG destiné
aux sociétés de gestion
mandats et fonds dédiés**

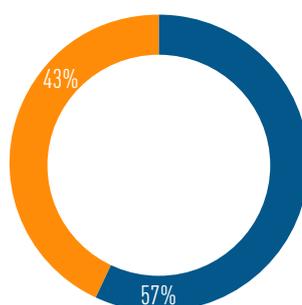
Engagement ESG et organisation des sociétés de gestion

Les sociétés de gestion montrent dans leur ensemble un engagement en matière d'ESG/ISR à travers la formalisation de leur politique ESG, la nomination d'une équipe dédiée à l'ESG en interne et la présence d'une proportion significative de signataires des principes pour l'investissement responsable (PRI).

SIGNATURE DES PRI

Les principes pour l'investissement responsable (PRI) ont été élaborés dans le but d'aider les investisseurs institutionnels à intégrer les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance dans leurs décisions d'investissement et, par conséquent, à améliorer la gestion des risques et opportunités sur le long terme.

% des signataires des PRI



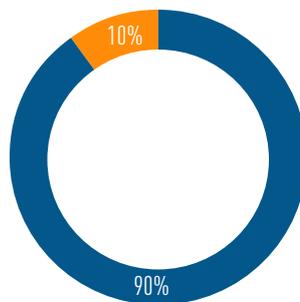
- Signataire des PRI
- Non signataire des PRI

Plus de la moitié sont signataires des PRI (57%). La moitié des sociétés de gestion non signataires des PRI ont intégré les principes PRI dans leur stratégie ESG.

FORMALISATION D'UNE POLITIQUE ESG

La formalisation d'une politique ESG prend souvent la forme d'une charte ESG établissant les engagements de la société de gestion en interne et vis-à-vis de ses participations.

% des sociétés de gestion ayant formalisé une politique ESG



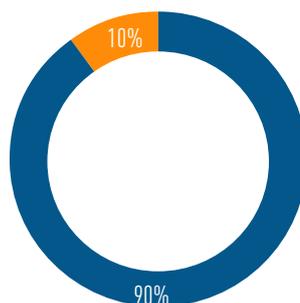
- Politique formalisée
- Politique non formalisée

Une large majorité des sociétés de gestion a formalisé une politique ESG.

ÉQUIPE ESG

L'équipe ESG assure le respect de la politique ESG/ISR et supervise la mise en œuvre de la stratégie ESG de la société de gestion.

% des sociétés de gestion ayant nommé une équipe ESG



- Présence d'une équipe ESG
- Absence d'une équipe ESG

La majorité des répondants a nommé une équipe ESG en interne. Cette équipe comporte souvent un associé ou un DAF.

Processus ESG des sociétés de gestion

L'analyse des critères ESG durant la phase de pré-investissement permet d'identifier les risques ESG et d'élaborer une liste d'exclusion éventuelle. La première étape de cette phase consiste donc à effectuer une

étude préliminaire ou une due diligence approfondie ou spécifique pour intégrer les facteurs ESG dans les décisions d'investissement.

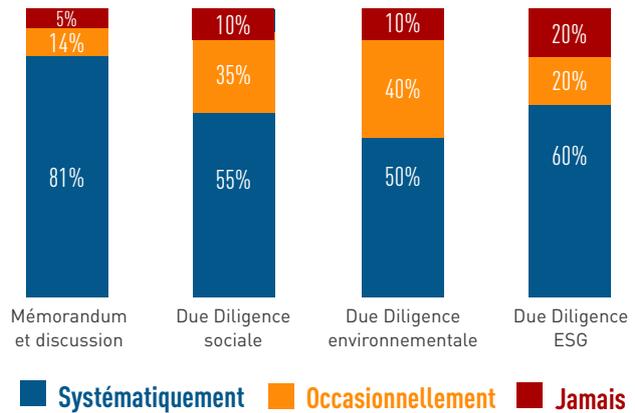
Moyen d'analyse ESG durant la phase de pré-investissement



PRÉ-INVESTISSEMENT : RESSOURCES ET OUTILS D'ÉVALUATION ESG

Les critères ESG sont inclus systématiquement dans le mémorandum d'investissement et analysés par le comité d'investissement de la majorité des sociétés de gestion.

Plus de la moitié des sociétés de gestion effectuent une due diligence sociale ou ESG durant la phase de pré-investissement.



EN PRATIQUE



Norvestor Equity

Norvestor Equity AS effectue une due diligence ESG durant la phase de pré-investissement. Le rapport est examiné par le Comité de Conformité avant d'envoyer une proposition d'investissement au Conseil d'Administration du fonds.

Apax PARTNERS

En fonction du temps et de l'information disponible, Apax effectue une analyse environnementale / ESG préliminaire (flash report) ou une due diligence plus détaillée. Le Comité d'Investissement d'Apax aborde les sujets ESG qui sont mis en relief par les due diligences.

naxicap PARTNERS

Depuis début 2016, Naxicap effectue des due diligences sociales, environnementales et ESG et inclut systématiquement l'analyse ESG dans ses mémorandum d'investissement.

ARDIAN

Signataire actif des PRI depuis 2009, Ardian cherche à intégrer les considérations ESG dans toutes les phases du processus d'investissement. Un résumé de l'analyse ESG menée est inclus dans chaque mémorandum d'investissement. Les due diligences sociales, environnementales et ESG sont systématiquement effectuées. Des consultants externes sont désignés si nécessaire pour effectuer des audits plus détaillés. L'engagement d'Ardian à l'Initiative Carbon (IC20) en 2016 impliquera des évaluations de l'empreinte carbone des sociétés en portefeuille.

Investment Partners

La due diligence sociale, environnementale ou ESG est effectuée occasionnellement si nécessaire. Une analyse préliminaire des risques est incluse dans le mémorandum d'investissement.

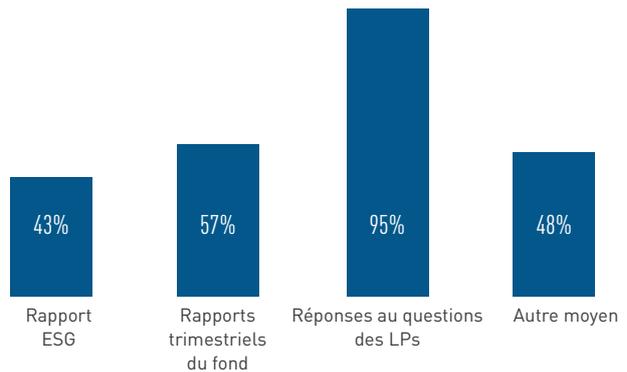
Post-investissement et reporting ESG

Dans les bonnes pratiques en matière ESG, les sociétés de gestion attendent des GPs qu'ils produisent des reportings explicitant les conséquences environnementales, sociales, et sociétales de leurs activités.

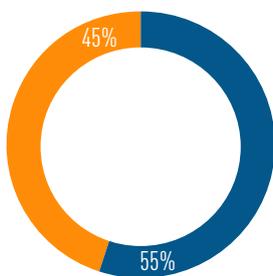
Plus de la moitié des sociétés de gestion ont demandé à des sociétés de leur portefeuille de renseigner un reporting et des indicateurs ESG. Pour la majorité des fonds investis par Idivest Partners, les sujet ESG sont abordés au moins une fois par an avec l'équipe dirigeante de la participation.

Moyen de reporting ESG aux LPs

La majorité des sociétés de gestion dévoilent des informations ESG de manière proactive, presque la totalité suite aux demandes des LPs.

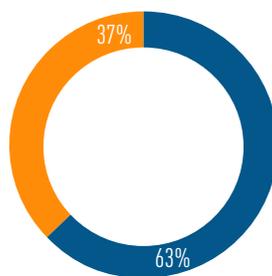


Sociétés de gestion ayant demandé un rapport ESG et des indicateurs ESG à des participations de leur portefeuille



■ Rapport ESG
■ Pas de rapport ESG

Conception de plans d'amélioration ESG avec des sociétés du portefeuille

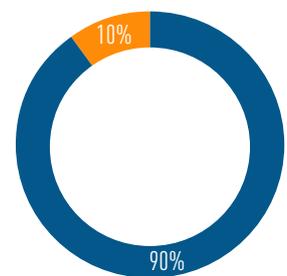


■ Plan d'amélioration ESG
■ Pas de plan d'amélioration ESG

Discussion des sujets ESG au moins une fois par an avec la Direction

(exemple en comité de surveillance)

///



■ Discussion ESG
■ Pas de discussion ESG

EN PRATIQUE

Apax PARTNERS

Les rapports semestriels envoyés aux LPs couvrent les risques et les opportunités ESG.

Apax a défini environ 150 indicateurs ESG et a lancé un modèle de reporting ESG en 2015.

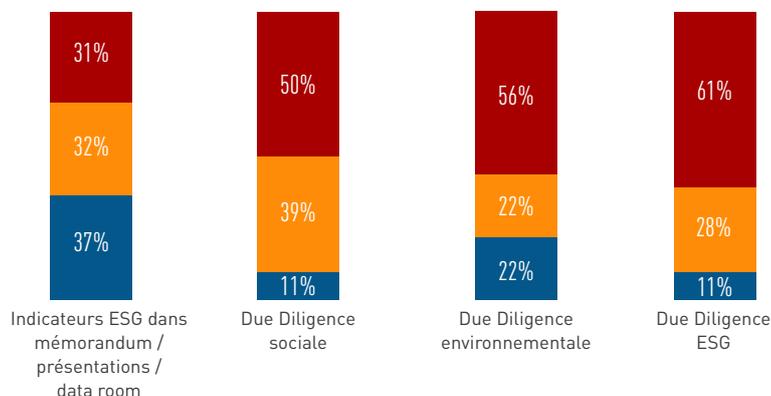
Investment Partners

En tant que signataire du Pacte Mondial des Nations Unies, IK produit une "Communication sur le Progrès" annuelle qui est publique.

Une section ESG est incluse dans le rapport d'évaluation annuel de chaque fonds actif. Cette section contient des informations concernant l'engagement ESG d'IK, ainsi que des études de cas ESG.

IK a participé au "ESG Disclosure Framework for Private Equity" publié en mars 2013. IK cherche donc à fournir aux LPs les informations nécessaires pour évaluer son engagement ESG. IK met à jour sa performance ESG au Comité Consultatif des Actionnaires et lors de l'Assemblée Générale annuelle.

Sortie : moyen d'information des potentiels acheteurs sur les performances ESG



1/3 des sociétés de gestion communiquent systématiquement l'information ESG aux potentiels acheteurs.

- Systématiquement
- Occasionnellement
- Jamais



EN PRATIQUE



Mandarin Investment Group

Le document soumis au Comité d'Investissement comprend une section ESG qui explique les actions ESG effectuées et en cours.

STATISTIQUES SUR LES ENTREPRISES PRÉSENTES DANS LES PORTEFEUILLES DES GÉRANTS



61 (38%)

Sociétés du portefeuille qui ont mis en place un système de partage des bénéfices allant au-delà des exigences légales



6 615

Créations d'emplois pour les mandats et fonds de fonds dédiés



148 272

Employés présents dans les entreprises du portefeuille



114 (66%)

Sociétés du portefeuille avec au moins un membre indépendant dans les instances de gouvernance



ÉTUDE DE CAS GRAPHITE CAPITAL



Société de gestion
britannique
créée en **1981**

Indépendante
depuis
2001



500 M€
levés en 2013
pour le dernier fonds
**Graphite Capital
Partners VIII**

Stratégie
d'investissement **MBO**



Équipe de

18

professionnels

13
participations
en portefeuille



**Markus
Golser**
Senior Partner



**Simon
May**
Investment
Director



Nous pensons qu'une **analyse appropriée** des **sujets ESG** crée le potentiel d'améliorer la rentabilité financière pour nos investisseurs, à la fois par une **amélioration des résultats** des participations mais aussi car le futur acquéreur sera susceptible de **mieux valoriser une entreprise responsable**.

Markus Golser



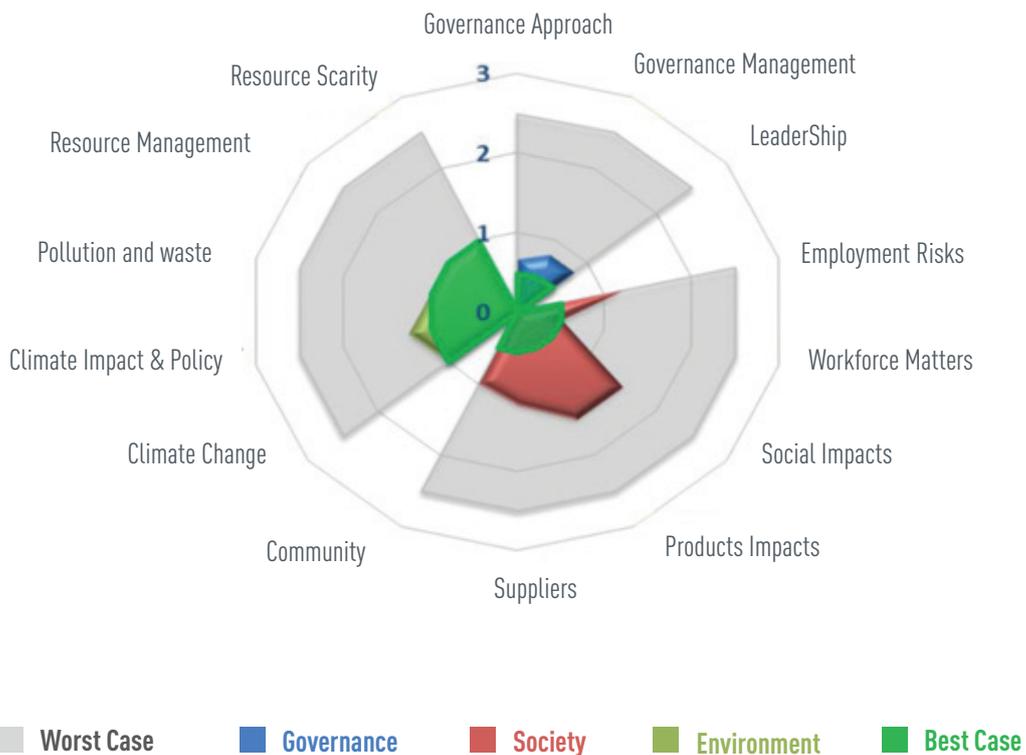
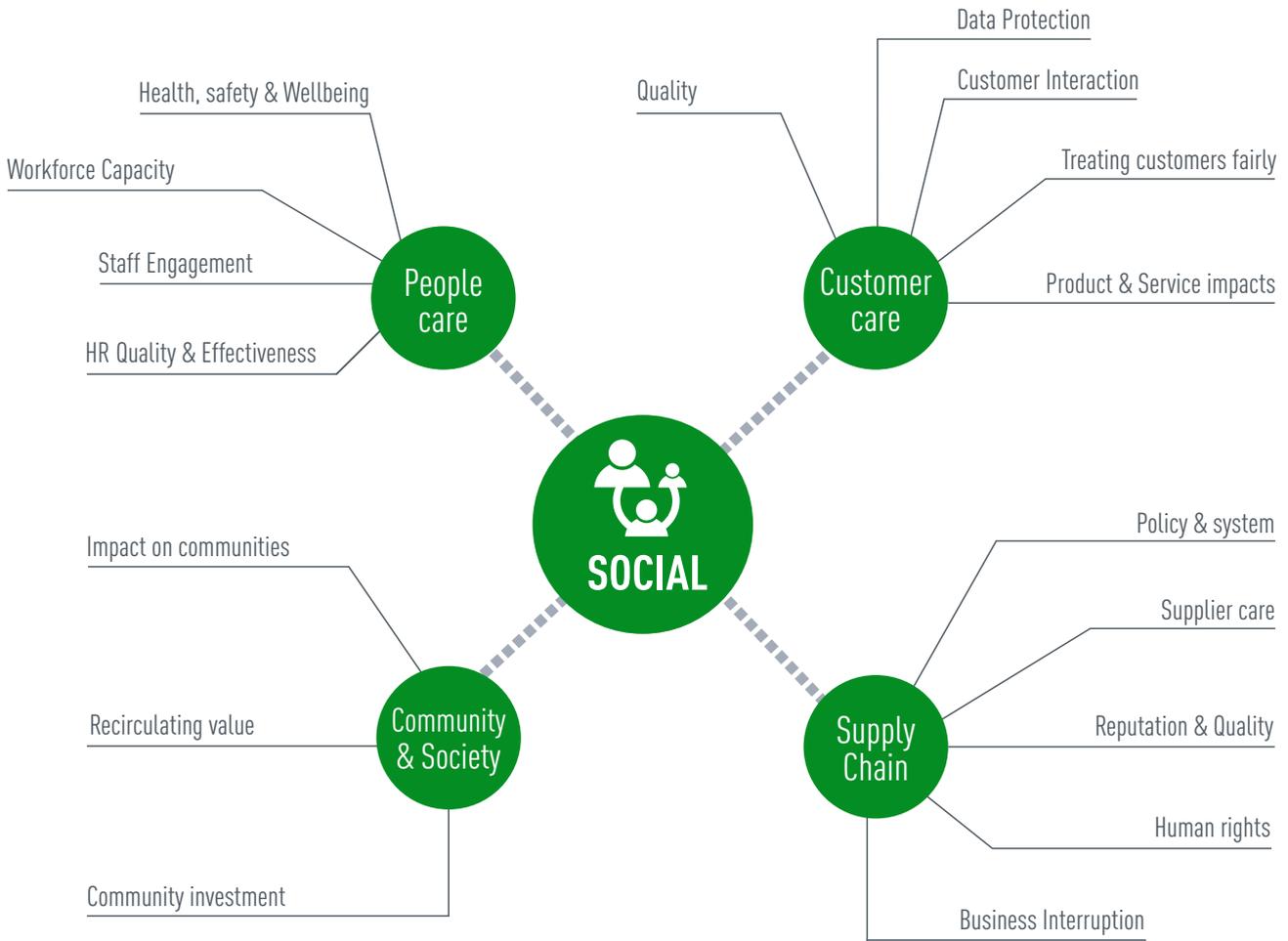
ANALYSE ESG PRÉ-INVESTISSEMENT

- Avant d'investir, Graphite Capital réalise systématiquement une analyse des grands risques ESG des cibles. Celle-ci prend la forme d'une liste de questions, présentées en interne par une « mindmap » (voir illustration ci-contre).
- Utilisant les résultats de ce questionnaire, Graphite Capital a récemment développé un outil permettant de visualiser le niveau de risque d'une entreprise cible (voir ci-dessous) et de générer un rapport pour le comité d'investissement.
- Le comité d'investissement revoit cette analyse ESG et la prend en compte avant de décider d'investir ou non. Des investissements ont déjà été écartés pour des raisons ESG.



SUIVI ESG DES PARTICIPATIONS

- Après avoir investi, Graphite Capital établit avec le management de la participation un « plan des 100 jours ». Pendant cette période, les thèmes identifiés au cours de la due diligence sont examinés en détail avec la participation.
- Un résumé de cette analyse est rédigé à l'issue de cette période par Graphite Capital qui établit des objectifs ESG à suivre par la participation pour les prochaines années. Ces objectifs sont incorporés dans l'agenda du conseil.



RAPPORT RSE



Démarche de responsabilité sociétale et environnementale (RSE) d'Idinvest Partners



UNE STRUCTURE DE GOUVERNANCE SAIN

Idinvest Partners est une Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance : cette structure de gouvernance permet de séparer les

fonctions de direction et les fonctions de contrôle dévolues au Conseil de Surveillance, lui-même composé, pour moitié, de membres indépendants.



CONFORMITÉ, CONTRÔLE INTERNE ET ÉTHIQUE DES INVESTISSEMENTS

Le dispositif de conformité, de contrôle interne et de contrôle des risques garantit le bon fonctionnement des processus opérationnels, commerciaux et financiers d'Idinvest Partners. Il concourt également à la préservation des actifs matériels et immatériels tels que le savoir-faire, l'image ou la réputation d'Idinvest Partners. Le dispositif en place comporte un contrôle

permanent, un contrôle périodique et des missions de conseil et d'assistance aux collaborateurs : ces 3 niveaux de contrôle visent à assurer la bonne maîtrise de toutes les activités de la société. La fonction Conformité - Risques - Contrôle Interne est internalisée et s'appuie sur les conseils et les revues de consultants spécialisés.



UNE DÉMARCHE RSE VOLONTARISTE

En cohérence avec sa politique de Capital Investissement Responsable menée auprès de ses participations et consciente de devoir montrer l'exemple, Idinvest Partners a entrepris sa propre

démarche de RSE en privilégiant deux enjeux majeurs :

- La gestion des ressources humaines,
- La gestion des impacts environnementaux.



UN REPORTING RSE PROACTIF

Bien qu'elle ne soit pas directement soumise aux obligations de publication édictées par l'article 225 de la loi Grenelle II, Idinvest Partners établit depuis 2013 un rapport interne sur ses performances non-financières.

Cette 3ème édition du Rapport annuel ESG d'Idinvest Partners met à la disposition de ses parties prenantes un ensemble de données financières et extra-financières qui offrent une vision globale de la performance de la société.



UNE CONCEPTION RIGoureuse DE LA DÉONTOLOGIE PROFESSIONNELLE

La société possède un code de déontologie et des procédures de lutte contre le blanchiment de

capitaux et la fraude qui font partie intégrante du contrat de travail de chacun des collaborateurs.

Gestion des ressources humaines



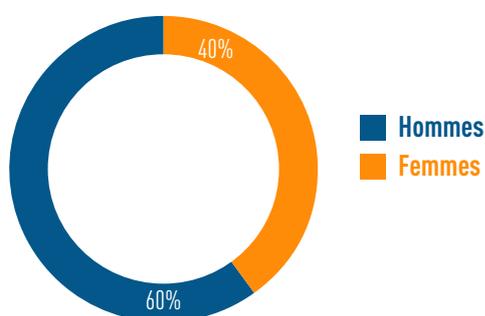
La fonction Ressources Humaines est supervisée par les membres du Directoire et coordonnée conjointement par la Directrice des Opérations et du Contrôle et le Secrétaire Général.

La gestion des ressources humaines est un élément fondamental de la politique RSE. Les collaborateurs constituant la première richesse de l'entreprise, Idinvest Partners est particulièrement attentive à attirer et à fidéliser les talents afin de maintenir son niveau d'excellence.

Pour répondre à cette préoccupation, la politique de rémunération et d'intéressement repose sur quatre principes fondamentaux :

- L'équité
- La reconnaissance
- La cohérence entre les objectifs individuels et les objectifs de l'entreprise
- La transparence

**Répartition hommes / femmes
chez Idinvest Partners au 31/12/2015**
////////////////////////////////////



Idinvest Partners emploie, au 31 décembre 2015, 60 collaborateurs salariés, tous installés au siège de la société, ce qui favorise la communication entre les services et facilite le dialogue social.

Années	2015	2014	Variation
Effectif fin d'année	60	45	+33%
% de CDI	95%	91%	+4,4%
Taux de rotation des effectifs	5,7%	14,1%	-60%
Taux d'absentéisme	0,14%	1,47%	-90%

Les effectifs sont en augmentation régulière depuis 5 ans, en étroite corrélation avec l'évolution et la diversification des activités et des objectifs de croissance. 95% des salariés bénéficient d'un CDI et le taux de rotation du personnel est très inférieur à la moyenne du secteur.

Enfin, Idinvest Partners est attentive à la parité hommes/femmes et à la diversité culturelle de ses équipes. Les femmes représentent 40% de l'effectif, en augmentation régulière, et une proportion croissante des nouveaux profils intégrés a reçu une éducation dans un autre pays que la France.



L'ENJEU DU DÉVELOPPEMENT PROFESSIONNEL ET DE L'ÉGALITÉ DES CHANCES

Formation et développement des compétences

Idinvest Partners offre à ses salariés l'opportunité de suivre des formations pour entretenir et développer leur connaissance des métiers du capital investissement ou améliorer leur pratique des langues étrangères. Entre 2013 et 2015, les dépenses de formation ont augmenté de près de 50% et de 20% en termes de contribution par employé, la baisse du pourcentage de collaborateurs ayant bénéficié d'une formation étant due à la forte augmentation de l'effectif, en 2015 notamment.

La politique de l'entreprise est de toujours répondre favorablement aux demandes de formation des collaborateurs lorsque l'enseignement dispensé contribue utilement à l'enrichissement des compétences professionnelles.

En outre, la participation aux conférences et aux journées d'information organisées par les instances professionnelles (AFIC, AFG) est ouverte à tous les salariés.

Les salariés sont également encouragés à préparer l'examen d'analyste financier du CFA Institute et bénéficient pour cela de la prise en charge intégrale des dépenses de formation et de 2 jours de congés rémunérés.

Années	2015	2014	2013
Dépenses de formation (K€)	127	102	85
Contribution par employé (ETP)	2,5	2,3	2,1
% d'employés ayant bénéficié d'une formation	30%	34%	47,5%

Diversité et égalité des chances

Consciente des progrès qu'il reste à faire dans ce domaine, Idinvest Partners a pris des mesures pour favoriser la diversité et l'égalité des chances. Sensible à la problématique de l'intégration des travailleurs handicapés dans le tissu économique, la société s'approvisionne en articles de papeterie

auprès d'une Entreprise Adaptée, « Le Chêne », qui emploie majoritairement des travailleurs handicapés.

En outre, la contribution versée à l'AGEFIPH en faveur de leur insertion s'est élevée en 2015 à 8 226 €, moindre qu'en 2014 en raison du premier recrutement en CDI d'un salarié handicapé.



POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION

Elle comporte deux volets :

- Un dispositif salarial commun à tous les collaborateurs comprenant une partie fixe et une partie variable associée à des objectifs individuels quantitatifs et qualitatifs.
- Un dispositif de partage des surperformances des fonds gérés.

Politique d'intéressement des salariés aux performances de l'entreprise

Elle est en place depuis l'origine de la société. L'accord triennal d'intéressement, arrivé à son terme en 2014, a été remplacé par un accord de participation dont les modalités de calcul ont été approuvées par les salariés à une quasi-unanimité. Le versement de la participation dans un PEE ou

un PERCO permet de bénéficier d'un abondement de la société proche du maximum légalement autorisé.

Autres avantages

Tous les salariés bénéficient d'une couverture santé et prévoyance et d'un contrat de retraite supplémentaire collectif pris en charge par la société.

Les employés d'Idinvest Partners bénéficient de tickets restaurant, de chèques vacances et de chèques cadeaux, tous dans les limites maximales autorisées.

La société prend également en charge les frais de crèche des enfants de ses collaborateurs.



SANTÉ, SECURITÉ, ET BIEN-ÊTRE AU TRAVAIL

Idinvest Partners est attentive au bien-être de ses salariés sur leur lieu de travail ou lors de leurs déplacements professionnels. De ce fait, plusieurs mesures ont été mises en place :

La désignation d'un responsable d'hygiène et de la sécurité

Idinvest Partners a désigné un responsable de l'hygiène et de la sécurité qui dispose de tous les moyens nécessaires pour, d'une part, satisfaire à toutes les obligations légales en la matière et, d'autre part, améliorer la qualité des conditions de travail.

Idinvest Partners s'est également adjoint les services d'un cabinet spécialisé pour identifier, prévenir et gérer les risques potentiels liés à son activité.

L'accent mis sur la prévention

L'activité d'une société de gestion limite le risque d'accidents sur le lieu de travail, tant en gravité qu'en fréquence. Il subsiste toutefois le risque des maladies inhérentes à toute activité professionnelle, telles que le surmenage, les pathologies engendrées par le stress et les troubles musculo-squelettiques.

Idinvest Partners s'efforce de prévenir ces maladies en équipant les postes de travail de mobiliers ergonomiques récents et en fournissant à ses collaborateurs les moyens et les ressources adaptés à leurs besoins.

Par ailleurs, les salariés qui sont amenés à se déplacer doivent respecter la politique de déplacement en vigueur dans la société. Les zones à risques officiellement recensées doivent être

évités et les vols sur les compagnies aériennes inscrites sur la liste noire de la Commission européenne sont interdits.

Idinvest Partners a également souscrit un contrat d'assurance « missions professionnelles » dont bénéficient tous les collaborateurs en déplacement.

... Le bien-être ...

Pour répondre au développement de l'activité et à l'augmentation des effectifs, Idinvest Partners a doublé, début 2015, la surface de ses bureaux. Un espace détente et un lieu de restauration ont été créés.

Dans ce cadre, Idinvest Partners met gratuitement boissons chaudes et froides à la disposition de ses salariés et, trois fois par semaine, une corbeille de fruits fournie par les Vergers de Gally qui reversent une partie des recettes à la Fondation de France pour la recherche contre le cancer. Les employés sont également invités à ajouter leurs dons.

... Et la cohésion sociale

Un séminaire off-site de cohésion des équipes est organisé chaque année pendant 3 jours pour partager les valeurs communes, renforcer le team-spirit et mobiliser ainsi tous les collaborateurs sur la mise en œuvre de la stratégie de l'entreprise.

En outre, ponctuellement, des séances de formation ouvertes à tous, sont l'occasion d'une réflexion personnelle et collective sur les règles de vie en entreprise. En 2015, un coach professionnel, ancien instructeur du RAID, est venu animer un débat sur l'esprit de corps et la solidarité dans l'action.

UNE DÉMARCHE ENGAGÉE EN MATIÈRE DE PRÉSERVATION DE L'ENVIRONNEMENT



DES LEVIERS ET DES ACTIONS DE PROGRÈS POUR LIMITER LES IMPACTS ENVIRONNEMENTAUX

Bien que la nature de son activité limite son impact direct sur l'environnement, Idinvest Partners attache une grande importance aux enjeux environnementaux, tant pour elle-même que pour les entreprises dans lesquelles elle investit. Elle a ainsi réalisé un diagnostic interne de ses principaux impacts directs et mis en place, depuis

2013, les premières initiatives autour de trois thèmes :

- Réduire son empreinte carbone.
- Adopter des comportements et des procédures en faveur d'une utilisation durable des ressources.
- Réduire la pollution liée à la production de déchets.



LA SENSIBILISATION DES COLLABORATEURS

Idinvest Partners a sensibilisé très tôt ses salariés aux gestes quotidiens et aux comportements qui réduisent les impacts préjudiciables à l'environnement en éditant une brochure d'information sur les moyens mis à leur disposition pour limiter la consommation d'électricité et réduire les volumes d'impression, recycler le

papier, le plastique, les piles et les ampoules et les consommables des équipements bureautiques. Cette initiative s'inscrit dans une démarche pédagogique de promotion des bonnes pratiques et de règles de conduite responsables, tant sur le lieu de travail que partout ailleurs.



UNE COMPENSATION CARBONE

De surcroît, consciente que le développement de son activité se traduirait inévitablement par une plus forte consommation d'énergie et une émission accrue des polluants qui en résultent, Idinvest Partners a décidé, dès 2015, de compenser

financièrement ses émissions de CO2 dues au transport aérien en finançant la Fondation Good Planet engagée dans des programmes de reforestation.



Réduire d'emprunte carbone



Les leviers

Actions et axes de progrès sur la période 2014-2016

Réduire les émissions dues au transport des personnes

Application stricte d'une politique de déplacement des collaborateurs raisonnée : elle privilégie le train et incite à limiter les voyages en avion en ayant recours aussi souvent que possible à la téléconférence.
La généralisation des moyens de visio-conférence qu'Idinvest Partners s'efforce de promouvoir auprès de ses parties prenantes s'inscrit dans cette démarche.

Réduire les émissions carbone en limitant la consommation d'énergie

- Remplacement progressif des ampoules traditionnelles par un éclairage LED (blocs d'éclairage des sorties de secours, spots dans les sanitaires et dégagements...)
- Extinction automatique de l'éclairage des bureaux (plafonniers) entre 23h et 6h du matin les jours ouvrés et entre 23h le vendredi et 6h le lundi matin.
- Installation de détecteurs de présence dans les espaces de circulation.
- Chauffage et climatisation : installation d'un régulateur de température dans chaque bureau. 60% des surfaces sont équipées en éclairage LED. Pour surveiller les consommations électriques, un compteur EDF individuel a été installé en remplacement du compteur collectif de l'immeuble. Avec cet équipement, Idinvest Partners entend suivre dans le temps l'évolution de ses consommations réelles d'électricité et trouver des solutions pour les réduire.



Utilisation durable des ressources



Les leviers

Actions et axes de progrès sur la période 2014-2016

Maîtriser et réduire les consommations de papier

Mesure de l'évolution des consommations de papier depuis 2012.
Parce que son activité est fortement consommatrice de papier, Idinvest Partners prend des mesures pour en limiter les volumes : impression de tous les documents par défaut recto-verso ; généralisation des supports en version électronique.

Favoriser le recyclage

- Réduction de la pollution et des déchets
- Signature de contrats de récupération et de recyclage :
Du papier, du carton et du plastique avec la société PAPREC => installation de corbeilles individuelles et collectives de collecte .
Des cartouches d'encre des imprimantes avec la société Xerox
- Mise en place de procédures de tri et de recyclage pour les matériels informatiques, électriques (ampoules, piles) et, depuis 2014, les dosettes de café NESPRESSO.

ENTRETIEN





Isabelle Combarel

Directeur d'Investissement et Responsable ESG chez Swen Capital Partners



« Nous sommes très heureux d'accompagner Idinvest Partners depuis 2010 et de voir progresser sa stratégie de Capital-Investissement Responsable sur l'ensemble de ses classes d'actifs. »

L'engagement ESG du Groupe SWEN

SWEN Capital Partners est un acteur engagé et, en cohérence avec sa démarche responsable, il intègre les enjeux ESG dans ses investissements en non coté.

Chaque année, dans le cadre de sa gestion et pour réaliser ses reportings extra-financiers, SWEN Capital Partners évalue le profil ESG de près de 200 sociétés de gestion ainsi que de leurs participations. Pour promouvoir les bonnes pratiques, il remet un « ESG Best Practices Honours » aux sociétés les plus méritantes.

En juin 2016, Idinvest Partners a reçu un "ESG Best Practices Honours" dans la catégorie Dette-Mezzanine ESG du Groupe SWEN

"Les raisons qui ont motivé le jury pour cette récompense sont le travail précurseur réalisé par la société de gestion sur cette classe d'actif en cohérence avec une démarche transversale au niveau d'Idinvest Partners, ainsi que leur rôle actif de promoteur auprès des organisations de place (PRI, AFIC)"

Idinvest Partners a renseigné en 2016 pour SWEN CP :

466 participations couvrant 16 indicateurs

Spécialiste européen de la multi gestion responsable

en non coté



Créé en 2008



3,2 Mrds€ sous gestion



Filiale des Groupes OFI AM & Federal Finance Gestion





117, avenue des Champs-Élysées
75008 Paris - France

+33 (0) 1 58 18 56 56 – www.idinvest.com
S.A. à Directoire et Conseil de Surveillance – RCS Paris B 414 735 175
Société de gestion agréée par l'AMF sous le n° GP 97123