

RAPPORT ESG 2017



idinvest
PARTNERS



TABLE DES MATIÈRES

ÉDITORIAL	4
LA POLITIQUE ESG	6
PERSPECTIVES HISTORIQUES DE LA STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE	7
POLITIQUE CAPITAL INVESTISSEMENT RESPONSABLE ET DÉMARCHE ESG GLOBALE	8
BILAN DE LA POLITIQUE C-IR EN 2016	10
CONTRIBUTION AUX OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE (ODD)	11
NOS ENGAGEMENTS PUBLICS	13
UNE ÉQUIPE DÉDIÉE AUX ENJEUX ESG	14
INITIATIVES 2016-2017	15
SYNTHÈSE DU SUIVI ESG 2016	16
CAPITAL INNOVATION & CROISSANCE	17
DETTE PRIVEE	23
MANDATS ET FONDS DÉDIÉS	30
DÉMARCHE DE RESPONSABILITÉ SOCIÉTALE ET ENVIRONNEMENTALE	40
UNE STRUCTURE DE GOUVERNANCE SAINNE	41
GESTION DES RESSOURCES HUMAINES	42
L'ENJEU DU DÉVELOPPEMENT PROFESSIONNEL ET DE L'ÉGALITÉ DES CHANCES	43
L'ATTENTION EST PORTÉE SUR LA COHÉSION ET LA PROTECTION DES SALARIÉS	45
UNE DÉMARCHE ENGAGÉE EN MATIÈRE DE PRÉSERVATION DE L'ENVIRONNEMENT	47
POLITIQUE DE MÉCENAT D'IDINVEST PARTNERS	49
TABLEAU DE CORRESPONDANCE ARTICLE 173	50
ENTRETIEN	53



1

ÉDITORIAL

CHERS CLIENTS, PARTENAIRES ET COLLABORATEURS

La classe d'actifs private equity a connu une excellente année 2016, tant en termes de collecte de fonds (14,7 Md€ d'après l'AFIC, +51% par rapport à 2015) que d'investissements (12,4 Md€ investis dans 1 900 entreprises). Idinvest Partners a largement contribué à cette croissance, avec 1,3 Md€ levés et 1,2 Md€ investis. Les raisons de cette dynamique sont avant tout macro-économiques, mais on peut également y déceler une tendance de fond chez les investisseurs, qu'ils soient institutionnels ou particuliers : la volonté affirmée de canaliser l'épargne vers le financement durable des PME et ETI françaises et européennes.

En conséquence de cette croissance, les investisseurs deviennent de plus en plus exigeants vis-à-vis des sociétés de gestion de private equity. Les attentes se renforcent notamment sur les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) ainsi que sur les sujets liés au réchauffement climatique, en application du nouveau cadre réglementaire¹.

Idinvest Partners a anticipé ces nouvelles attentes en renforçant en 2016 sa politique et ses process ESG.

Cette politique ESG rénovée s'est déployée avec succès en 2016 et début 2017 : réalisation de 3 audits ESG, analyse d'un fonds de dette senior sous l'angle des risques climats, création d'une équipe de correspondants ESG, extension de la couverture de la collecte de données ESG (177 répondants cette année), etc. Nous avons ainsi pu observer que les entreprises du portefeuille emploient plus de 417 000 équivalent temps-plein et ont créé plus de 15 300 emplois en un an.

Nous ne nous arrêtons pas là et continuons d'anticiper les grandes tendances ESG. Nous vous présentons ainsi, dans ce rapport ESG 2017, l'analyse de la contribution positive des entreprises des portefeuilles d'Idinvest Partners aux objectifs de développement durable de l'ONU. Il s'agit d'un nouveau référentiel appelé à devenir une boussole essentielle pour les investisseurs financiers et nous sommes heureux d'œuvrer à sa diffusion.



Christophe Bavière
Président du
directoire



Matthieu Baret
Partner

1,3 Md €
Levés

3 AUDITS
ESG

15 300
EMPLOIS
CRÉÉS EN 1 AN

¹ Article 173 de la loi du 17 août 2015 relative à la transition énergétique pour la croissance verte.

2

LA POLITIQUE ESG

PERSPECTIVES HISTORIQUES DE LA STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

Depuis plusieurs années, **Idinvest Partners** est engagée dans une démarche de progrès continu de sa politique d'investissement responsable. L'année 2016 a constitué un jalon important : en effet, la Société de gestion a actualisé sa politique **Capital Investissement Responsable** (C-IR) et mis en place des outils et des pratiques adaptés.

Par ailleurs, pour répondre aux exigences réglementaires (Article 173 de la Loi de Transition Energétique) Idivest Partners a réalisé la **première analyse ESG Climat pour le fonds de dette privée Idivest Dette Senior 3**, fonds d'une taille de plus de 500 M€.

2009

Politique ESG dans le cadre du Groupe AGF-Allianz (2002 - 2010)

2011

Signature des PRI et publication du rapport annuel

2012

Formalisation de la politique de Capital Investissement Responsable (C-IR)

2013

1er Rapport annuel ESG

2016

Nouvelle politique C-IR
Refonte des questionnaires
Comité PRI
Compensation Carbone

2017

Analyse ESG Climat pour le Fonds IDS 3



NOUVEAUTÉS 2016/2017

En 2016, Idivest Partners a obtenu le prix « **ESG Best Honours** » décerné par Swen Capital dans la catégorie Dette - Mezzanine.

En 2017, Idivest Partners a obtenu ce prix dans la catégorie **Venture Capital**.



Avec le soutien du cabinet de conseil en stratégie INDEFI, Idivest Partners a réalisé la première **analyse d'exposition aux risques ESG Climat** pour le portefeuille IDS 3, son seul portefeuille allant au-delà du seuil de 500 M€.

Trois audits ESG ont été conduits entre 2016 et 2017 pour des entreprises en portefeuille: Next Pool Groupe O2, Demeco et Weishardt.

4 ENGAGEMENTS PARTIES PRENANTES

La politique de Capital Investissement Responsable repose sur **4 engagements** et a vocation à prendre en compte les différentes parties prenantes concernées par l'activité d'Idinvest Partners, notamment : **les clients, les gérants et les sociétés en portefeuille, la société civile et les salariés.**



AXE 1

Intégrer les enjeux ESG dans la stratégie d'investissement

ENGAGEMENT AUPRÈS

DES CLIENTS



AXE 2

Favoriser la prise en compte des enjeux ESG par les investissements

ENGAGEMENT AUPRÈS

DES ENTREPRISES ET GERANTS



AXE 3

Lutter contre le changement climatique

ENGAGEMENT AUPRÈS

DE LA SOCIÉTÉ CIVILE



AXE 4

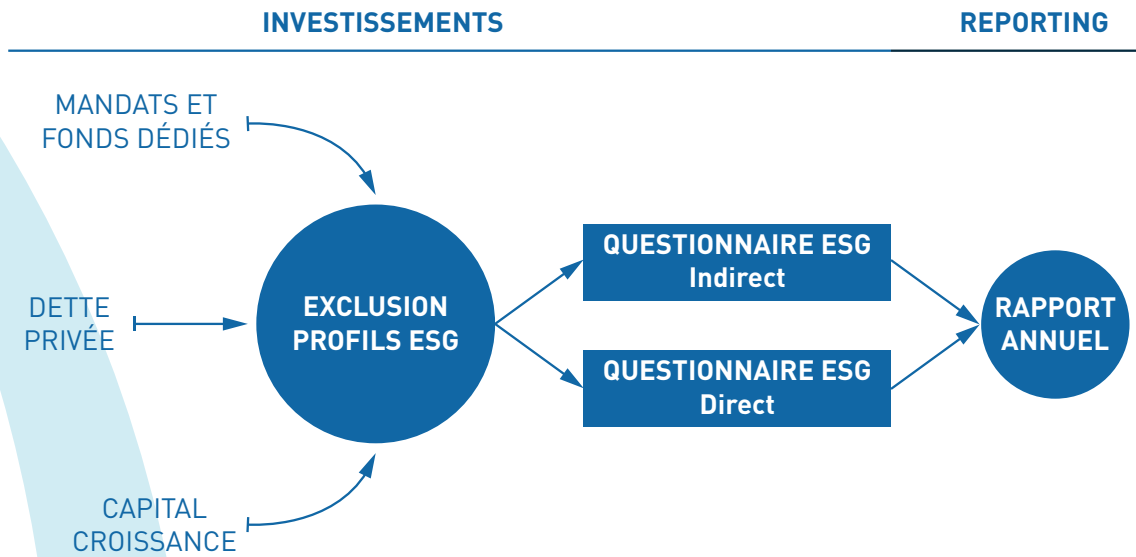
Montrer l'exemple au travers de la politique RSE d'Idinvest Partners

ENGAGEMENT AUPRÈS

DES SALAIRES

Dans ce cadre, Idinvest Partners s'engage à intégrer les enjeux ESG tout au long du cycle d'investissement ainsi qu'à sélectionner rigoureusement ses participations sur des critères financiers et extra-financiers, à les accompagner dans la mise en œuvre de leurs processus ESG et à publier les résultats de ces politiques sur une base annuelle.

Enfin, Idinvest Partners a adopté des engagements de transparence et publie depuis 2013 un rapport ESG annuel qui est également diffusé sur son site Internet. Par ailleurs, en tant que signataire et membre actif des UN-PRI, Idinvest Partners participe chaque année à l'exercice de reporting et rend public son rapport de transparence.



BILAN DE LA POLITIQUE C-IR EN 2016

Dans le cadre de la rénovation de sa politique de **Capital Investissement Responsable** (C-IR) en 2016, Idinvest Partners a sélectionné des indicateurs de progrès sur chaque axe illustré ci-dessous.



	INDICATEUR	PROGRÈS 2016/2017
Axe 1	Intégrer les enjeux ESG dans la stratégie d'investissement	Capital Croissance : 82% Dette Privée : 52% Mandats et Fonds Dédiés : 100% Total : 73%
	Publication d'un rapport ESG annuel	✓
Axe 2	Favoriser la prise en compte des enjeux ESG par les investissements	Nombre d'audits ESG réalisés en 2016
		3
Axe 3	Lutter contre le changement climatique, poursuivre nos efforts en faveur de la transition énergétique	Nombre de sociétés en portefeuille investies dans les technologies de l'environnement
		Nombre d'analyses d'exposition aux risques ESG et Climat
		20
		1 analyse climat pour le Fonds IDS 3
Axe 4	Montrer l'exemple au travers de la politique RSE d'Idinvest Partners	Nombre de correspondants ESG chez Idinvest Partners
		Tonnes de CO2 compensées à travers la Fondation Good Planet
		Nombre d'associations soutenues par Idinvest Partners
		4 personnes
		Entre 100 et 150 tonnes de CO2
		4

CONTRIBUTION AUX OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE (ODD)

En 2015, les Etats membres des **Nations Unies** se sont engagés à mettre en place les initiatives nécessaires pour faire face aux défis en matière de développement social, environnemental et économique. Ces engagements ont été traduits dans les **17 Objectifs de Développement Durable (ODD)** et représentent la feuille de route vers une planète et une société durable. Ils font suite aux Objectifs du Millénaire définis à la fin du XXe siècle.



Idinvest Partners contribue aux ODD par sa politique de responsabilité sociétale de l'entreprise (RSE) d'une part, et d'autre part, au travers de sa politique C-IR. Elle investit notamment dans des entreprises ayant un impact positif sur l'environnement et la société.



CONTRIBUTION DIRECTE : STRATÉGIE RSE

Grâce à sa stratégie RSE (cf. chapitre 4 de ce document dédié à la Démarche de Responsabilité Sociétale et Environnementale), Idinvest Partners contribue directement à l'implémentation des Objectifs de Développement Durable.

Notamment à la lutte contre le changement climatique (ODD 13) à travers sa démarche de préservation environnementale et sa stratégie d'investissement.

Par ailleurs, la société contribue directement à la réduction des inégalités (ODD 10) grâce à la mise en place d'une politique de mécénat.

CONTRIBUTION INDIRECTE : SOCIÉTÉS EN PORTEFEUILLE



Accès à la santé

Permettre à tous de vivre en bonne santé et promouvoir le bien-être de tous à tout âge

Exemples d'entreprises en portefeuille

Elsan, Homeperf, Intech medical, IPS specials, Orphazyme ApS, OxThera

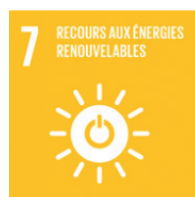


Accès à une éducation de qualité

Assurer l'accès de tous à une éducation de qualité, sur un pied d'égalité et promouvoir les possibilités d'apprentissage tout au long de la vie

Exemples d'entreprises en portefeuille

Groupe Insec



Recours aux énergies renouvelables

Garantir l'accès de tous à des services énergétiques fiables, durables et modernes, à coût abordable

Exemples d'entreprises en portefeuille

Naskeo Environnement, Nenuphar, Off Grid Labs, Sunrun



Innovation et infrastructures

Bâtir une infrastructure résiliente, promouvoir une industrialisation durable qui profite à tous et encourager l'innovation

Exemples d'entreprises en portefeuille

Seatower, Sermeta, Enlighted



Villes et communautés durables

Faire en sorte que les villes et les établissements humains soient ouverts à tous, sûrs, résilients et durables

Exemples d'entreprises en portefeuille

Actility, Organica Technologies, Techniwood International



Consommation responsable

Etablir des modes de consommation et de production durables

Exemples d'entreprises en portefeuille

Remade in France, Recupyl, Paprec

Idinvest Partners finance des entreprises ayant un impact positif sur la transition vers une société et une économie durable. Dans la définition de sa stratégie d'investissement, et notamment concernant les fonds Electranova Capital I et II, d'une taille de 80 M€, dédiés à soutenir des entreprises dans le secteur des technologies de l'environnement, Idinvest a fait preuve de son engagement vis-à-vis de la lutte contre le changement climatique.

En 2017, avec le soutien du Cabinet INDEFI, Idinvest Partners a réalisé pour la première fois une cartographie préliminaire de sa contribution aux objectifs de développement durable et a identifié **6 principales thématiques sur lesquelles les entreprises en portefeuille ont un impact positif.**

Notamment, dans le cadre de son Fonds dédié aux technologies de l'environnement, 20 entreprises en portefeuille ont une contribution directe aux objectifs relatifs à l'énergie, l'innovation et le développement de villes et communautés durables.

NOS ENGAGEMENTS PUBLICS

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 de ses activités.

Fin 2014, Idivest a été sélectionnée pour intégrer le Comité de Pilotage Private Equity (Advisory Committee) qui intègre une douzaine de membres internationaux. Au sein de ce Comité, Idivest Partners engage des travaux trimestriels et participe à l'amélioration des connaissances théoriques et terrain des membres signataires des PRI.



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.

ZOOM SUR LA NOTATION DU RAPPORT ANNUEL PRI

Pour ses politiques et pratiques en 2015, Idivest a obtenu une excellente notation dans le module stratégie et gouvernance (A+) ainsi que dans les modules relatifs au private equity en gestion directe (A) et en gestion indirecte (A).

Selon les résultats de la notation et grâce à ses performances, Idivest Partners se positionne au-dessus de ses pairs.

Module	Notation 2014	Notation 2015	Médiane 2015
Stratégie et Gouvernance	A	A+	B
Gestion Indirecte : Private Equity	A	A	B
Gestion Directe : Private Equity	A	A	B

Idinvest Partners est très active au sein de l'AFIC (Association Française des Investisseurs pour la Croissance) : Benoist Grossmann en est actuellement Vice-Président, Idivest Partners est membre fondateur du club Cleantech, (créé en 2009) et partie prenante à la Commission ESG depuis 2015.

Comme tous les membres de l'AFIC, Idivest Partners est signataire de la Charte AFIC depuis 2008, reconnaissant l'impact de ses investissements dans les domaines économique, social et

environnemental et s'engageant pour l'atteinte d'objectifs sur ces enjeux. Idivest Partners répond également en détail chaque année au questionnaire ESG diffusé par l'AFIC.



ASSOCIATION FRANÇAISE
DES INVESTISSEURS
POUR LA CROISSANCE

UNE ÉQUIPE DÉDIÉE AUX ENJEUX ESG

CHRISTOPHE BAVIÈRE

Président du directoire



MATTHIEU BARET

Partner



**STEPHANIE
COURTADON**

Directrice Marketing



**SYLVIANNE
GUYONNET**

Directrice des
Opérations et du Contrôle



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 quatre membres actifs représentant 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 pour Idinvest.

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

- Assurer le respect des engagements pris auprès des 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 quatre correspondants ESG présents au sein de chaque activité pour mettre en œuvre la politique C-IR.

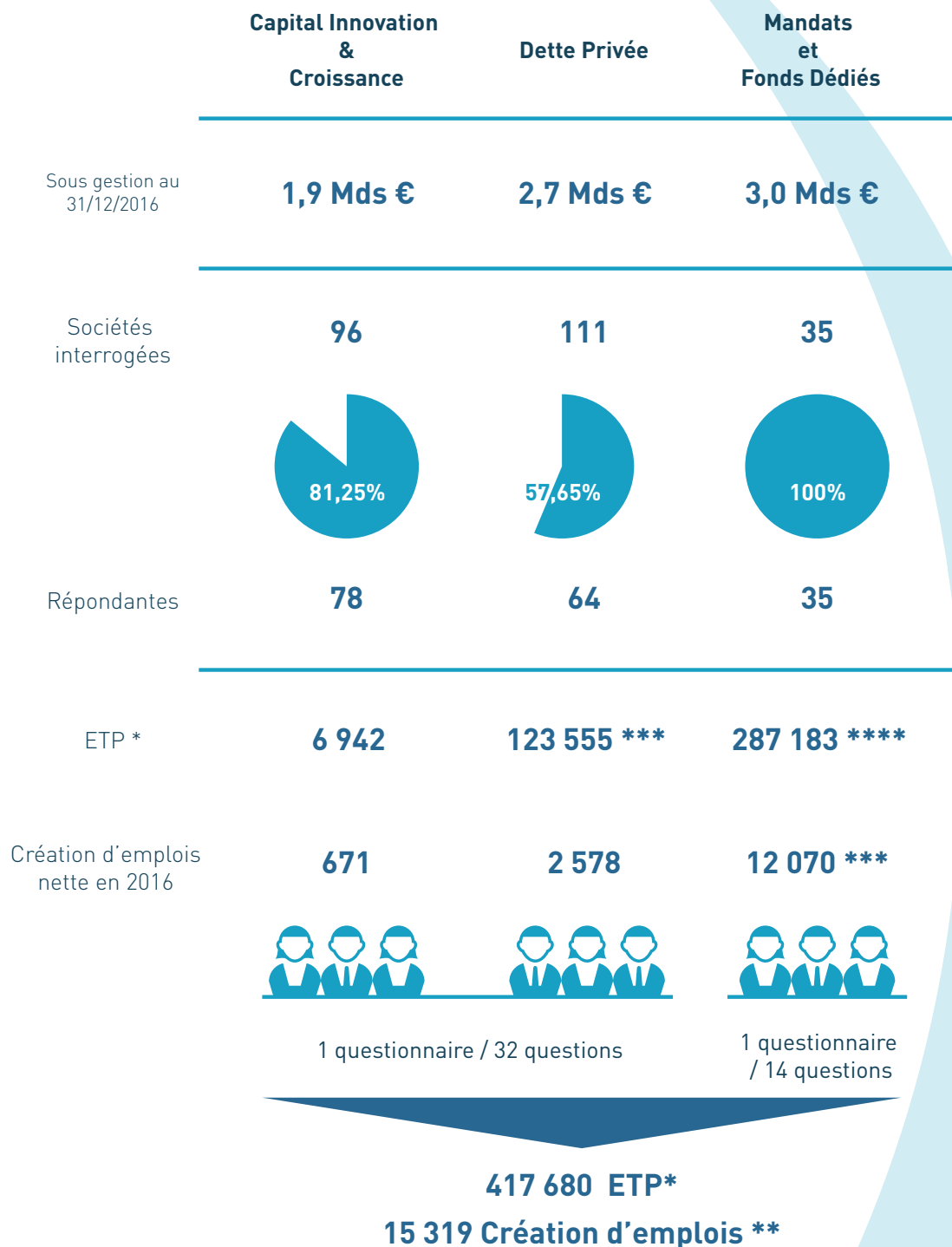




3

**INITIATIVES
2016-2017**

SYNTHÈSE DU SUIVI ESG 2016



* ETP : Equivalent Temps Plein

** Le périmètre de cet indicateur ne comprend que les sociétés répondantes

*** A noter qu'une entreprise compte à elle seule 50 614 employés

****A travers 344 entreprises dans les fonds d'investissement soutenus par Iinvest Partners

CAPITAL INNOVATION & CROISSANCE

Fin 2016, l'activité Capital Innovation & Croissance d'Idinvest Partners représentait 1,9 Mds € d'actifs sous gestion et plus de 150 sociétés en portefeuille.

Tous les fonds sont principalement investis dans 3 secteurs d'activités : le digital, la santé et les technologies de l'environnement. Les entreprises accompagnées sont majoritairement de 2 types : des start-ups à fort potentiel ou des petites et moyennes entreprises (PME) en forte croissance dont les produits et services ont fait leurs preuves et ont une solide base de clients. Idinvest Partners souhaite, au travers de ses fonds, soutenir la croissance et le développement d'entreprises innovantes et respectueuses des enjeux de demain, que ce soit en France ou à l'international.

Au-delà de son soutien financier, Idinvest Partners apporte à ces entreprises en développement des conseils et son réseau, une structuration et une meilleure organisation de la gouvernance, dans la droite ligne des meilleures pratiques observées. Cela se traduit notamment par la création d'instances de contrôle, la tenue régulière de réunions des conseils mais aussi par la nomination de membres indépendants au Conseil de surveillance ou Conseil d'administration.

1,9 Mds €
d'actifs
sous gestion

DIGITAL

Les derniers fonds de capital croissance levés par Idinvest Partners représentent une capacité d'investissement dans le secteur du digital de plus de 400 M€.

SANTÉ

Idinvest 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

SMART CITIES

En 2012, Idinvest Partners lance avec EDF, et avec les soutiens d'Allianz et Bpifrance, Electranova Capital un fonds accompagnant les entrepreneurs du secteur des énergies nouvelles et des technologies environnementales.

Plus de 150 start-ups financées en 10 ans, 2 introductions au NASDAQ depuis 2013

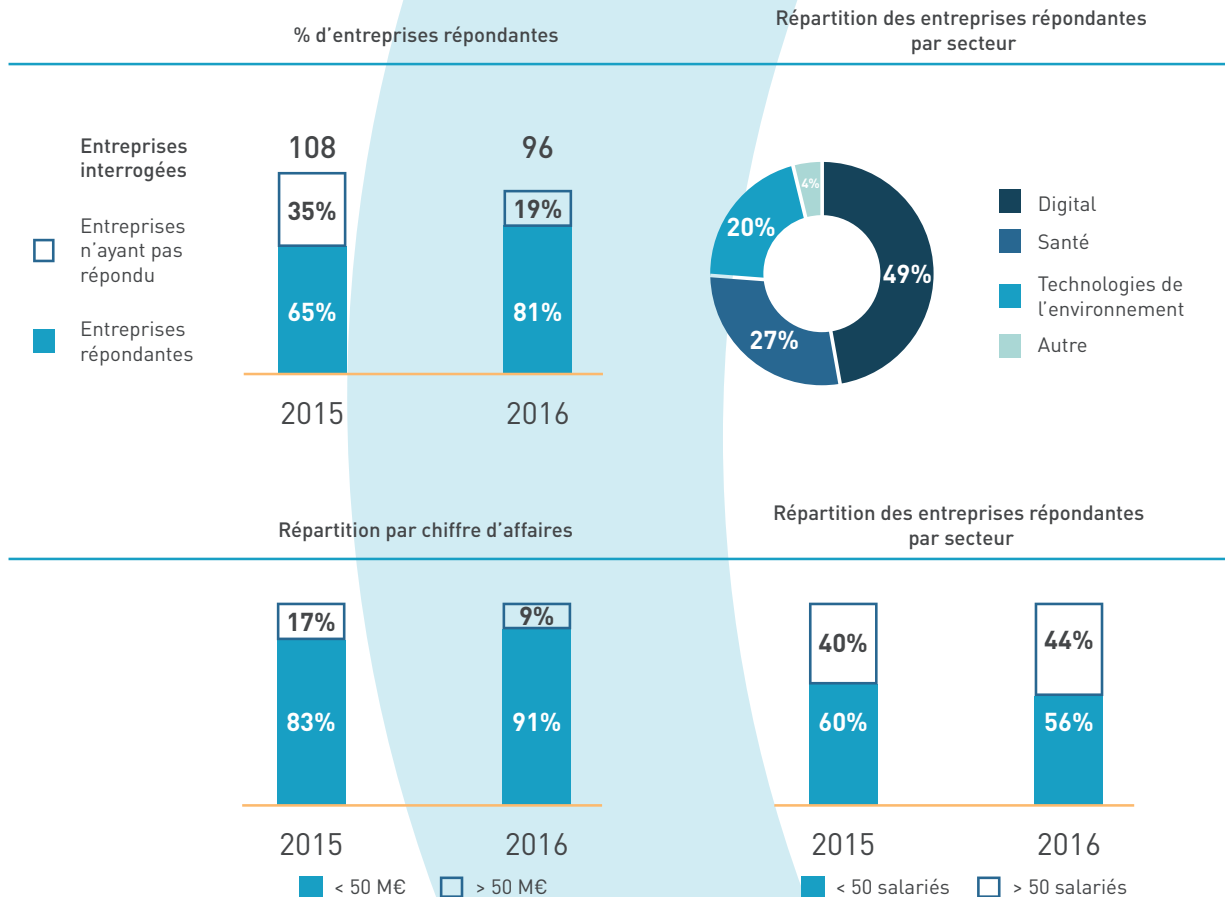
Près de 15 introductions en bourse ces 10 dernières années

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



RÉSULTATS DES QUESTIONNAIRES ESG CAPITAL CROISSANCE

Les participations de l'activité Capital Croissance font l'objet d'un suivi ESG fondé sur des indicateurs collectés annuellement. En 2016, plus de **81%** d'entre elles ont répondu au questionnaire ESG annuel, soit 78 sociétés sur 96 interrogées. Ce taux représente une forte hausse par rapport à 2015 (+16 points). Le panel de répondants s'est renouvelé de 35% par rapport à l'an dernier, du fait de la rotation naturelle du portefeuille (acquisitions, cessions) ou parce que certaines entreprises n'avaient pas répondu en 2015 mais en 2016 et vice-versa.



En 2016, les entreprises répondantes présentent des profils relativement similaires en termes de chiffre d'affaires mais sont hétérogènes en nombre de salariés. La particularité des start-ups se retrouve bien dans le panel d'entreprises répondantes, avec 91% des entreprises du portefeuille réalisant moins de 50 M€ de chiffre d'affaires, et jusqu'à 65% d'entre

elles qui réalisent moins de 10 M€ de chiffre d'affaires. Près de 44% des entreprises du portefeuille comptent plus de 50 salariés et 56% en ont moins de 50. En 2015, ces proportions étaient similaires, puisque 60% des entreprises répondantes comptaient moins de 50 salariés.

GOVERNANCE

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.

PRÉSENCE DE MEMBRES INDÉPENDANTS DANS LES INSTANCES DE GOUVERNANCE

La présence de membres indépendants a pour vocation de garantir l'indépendance du Conseil d'administration ou de surveillance par rapport aux dirigeants, représentant ainsi une garantie supplémentaire pour les actionnaires minoritaires et les salariés.

Dans le portefeuille Capital Croissance 2016, **53% des entreprises ont au moins un membre indépendant au sein de leurs instances de gouvernance**. Il s'agit d'une bonne pratique particulièrement recherchée pour les entreprises innovantes pour lesquelles les tours de table sont larges, les sujets très techniques et l'expertise d'indépendants est donc la bienvenue.

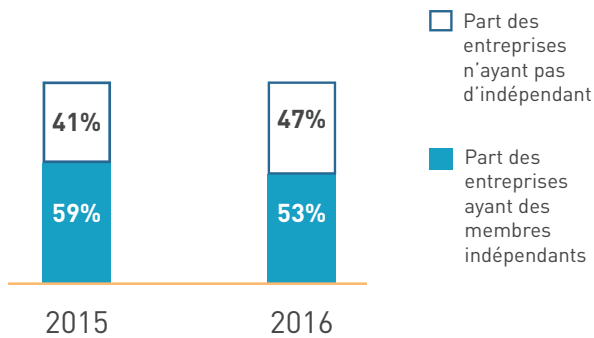
COMITÉS SPECIALISÉS DU CONSEIL

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.

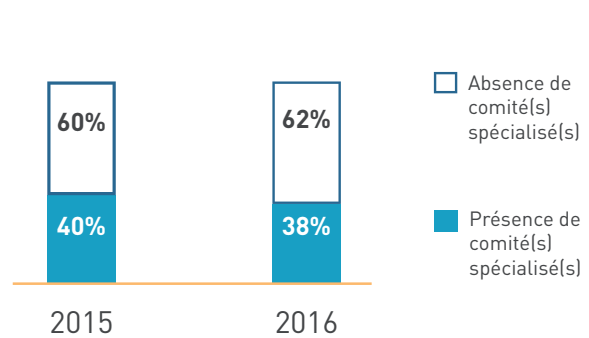
Seulement 38% des entreprises répondantes avaient mis en place des comités spécialisés. Cela peut être partiellement expliqué par la taille des entreprises en portefeuille. 74% des entreprises n'ayant pas établi des comités spécialisés comptent moins de 100 salariés.

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

% D'INDÉPENDANTS DANS LES INSTANCES DE GOUVERNANCE



% DE PRÉSENCE DE COMITÉ(S) SPÉCIALISÉ(S)

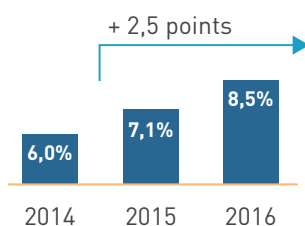


PRÉSENCE DE FEMMES DANS LES INSTANCES DE GOUVERNANCE

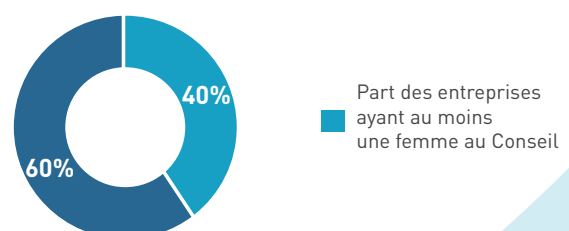
Dans la continuité du principe d'égalité professionnelle et de promotion de la diversité, plusieurs lois au niveau français mais également européen favorisent la mixité des membres des instances de gouvernance.

Les entreprises du portefeuille étant de petite taille, une première étape consiste à nommer au moins une femme parmi les membres du conseil. **C'est le cas pour l'instant de seulement 40% des entreprises**. A noter que la proportion de femmes, bien que faible, est en augmentation ces dernières années.

% DE FEMMES DANS LES INSTANCES DE GOUVERNANCE



% DES ENTREPRISES AYANT NOMMÉ AU MOINS UNE FEMME PARI MI LES MEMBRES DU CONSEIL



SOCIAL

Le capital humain représente l'un des premiers atouts des entreprises accompagnées par Idinvest Partners. Il est essentiel pour ces sociétés en forte croissance de savoir attirer et retenir les meilleurs profils afin d'assurer leur croissance durable.

NOMBRE DE SALARIÉS À FIN 2015	_____	6 942 ETP
CRÉATION D'EMPLOIS EN 2016	_____	671 ETP

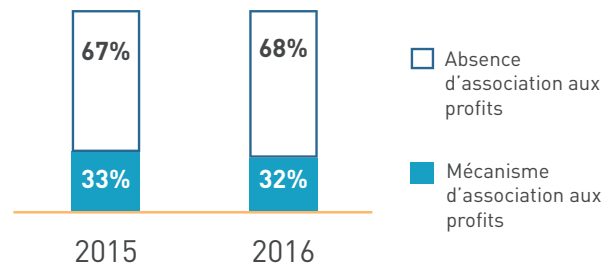
ALIGNEMENT DES INTÉRÊTS DES SALARIÉS

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 du contexte.

Un tiers des entreprises répondantes a mis en place un mécanisme d'association aux profits allant au-delà des obligations réglementaires. Etant donné que 56% des entreprises en portefeuille ont moins de 50 salariés, il s'agit d'une pratique standard.

Au-delà de ces mécanismes, la plupart des entreprises ont émis des stock-options.

% D'ENTREPRISES PROPOSANT UN MÉCANISME DE PARTICIPATION ALLANT AU DELÀ DE L'OBLIGATION LÉGALE

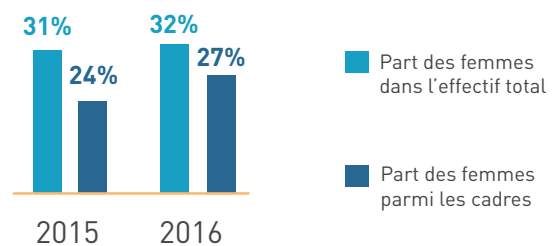


DIVERSITÉ

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

La part de femmes dans l'effectif total est en légère hausse entre 2015 et 2016. Elle reste faible en valeur absolue, ce qui est typique de secteurs technologiques. Cependant elle est proche de la part des femmes parmi les cadres, ce qui constitue une bonne pratique.

% MOYEN DE FEMMES PRÉSENTES DANS LES PARTICIPATIONS

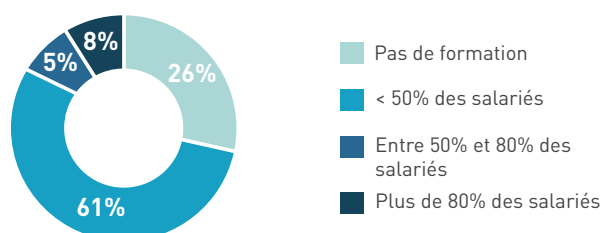


FORMATION DES SALARIÉS

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

La plupart des entreprises répondantes a déployé des formations pour leurs salariés. Cependant, pour 61% des entreprises, les formations ont été suivies par moins de la moitié de leurs salariés.

% DES SALARIÉS AYANT SUIVI UNE FORMATION



ENVIRONNEMENT

Idinvest Partners a mis en place une activité d'investissement dédiée à la croissance d'entreprises œuvrant pour la planète, que ce soit par la production d'énergies renouvelables ou la préservation des ressources naturelles (eau, matières premières). Voici un échantillon de ces entreprises et de leurs contributions en faveur de l'environnement.

NENUPHAR



NENUPHAR
OFFSHORE WIND TURBINES

Fondée en 2006, Nénuphar est à l'origine d'une innovation majeure dans le secteur de l'énergie éolienne en mer : les éoliennes contra rotatives flottantes à axe vertical.

L'éolienne à axe vertical bénéficie naturellement du vent dans toutes ses directions. Son design contra rotatif permet d'atteindre des réductions majeures de coûts de l'électricité de plus de 30 % par rapport à une technologie à axe horizontal.

OFF GRID ELECTRIC

OFF·GRID  ELECTRIC

Start-up spécialisée sur le solaire hors réseau, Off Grid Electric développe la production d'énergie solaire et compétitive en Afrique. L'entreprise fondée en 2012 est déjà présente en Tanzanie et au Kenya (sous la marque Zola), où elle revendique plus de 100 000 foyers et entreprises équipées. Elle a notamment pour ambition d'équiper un million de foyers en Tanzanie d'ici 2019.

Les solutions offertes par Off-Grid, en se substituant à des lampes au kérosène très utilisées en Afrique, permettent de garantir un éclairage sans danger pour la santé humaine, de réduire les émissions de gaz carbonique, de réduire la facture énergétique des foyers et de créer des emplois localement.

ORGANICA



Les systèmes de traitement des eaux développés par Organica ont recours à des structures organiques naturelles (plantes) ou industrielles (bio fibres brevetées) composées de véritables jardins sous serre prévenant toute nuisance odorante et installables en milieu urbain.

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.

TECHNIWOOD

techniwood
L'innovation nous construit

Techniwood est pionnière dans la fabrication de panneaux de composite bois/isolant et de structures en bois innovantes qui permettent une meilleure performance énergétique. Cette jeune startup est spécialisée dans la construction et la réhabilitation de bâtiments durables.

Les solutions proposées par Techniwood vont de la conception des panneaux innovants et à haute performance énergétique, jusqu'à la réalisation de projets de construction ou de rénovation durables dans tous types de bâtiment : tertiaire, logement, bâtiments publics ...

ETUDE DE CAS : ACTILITY

Dans le cadre de sa stratégie de soutien aux technologies de l'environnement à travers son fonds Electranova Capital, Idinvest a investi dans Actility, fournisseur de solutions de réseau et services pour Internet des Objets.



TECHNOLOGIE LORAWAN

Actility est le leader de la technologie LoRaWAN (Long Range Wide-area network), qui permet une communication sans fil entre un objet et un récepteur sur une très longue distance (jusqu'à 15 km). La société propose aujourd'hui une large gamme de solutions pour des activités telles que l'énergie, les télécommunications, le bâtiment, l'agriculture, le transport et la logistique ainsi que la gestion de villes.

Fondée en 2010, Actility est dirigée par Olivier Hersent et Mike Mulica.

Cette jeune entreprise comptait en 2016 plus de 150 employés ainsi qu'un taux de croissance de 124% du chiffre d'affaires entre 2012 et 2015 (en TCAM).

Actility a reçu le prix « startup de l'année » 2016 décerné par EY lors des prix de l'Entrepreneur de l'année.



ACTIVITE D'AJUSTEMENT ELECTRIQUE

Une des solutions phares d'Actility est la mise en place de programmes d'ajustement électrique et d'optimisation énergétique pour les sites industriels. En effet, Actility propose des solutions pour suivre et gérer en temps réel et à distance la consommation électrique des sites industriels, permettant ainsi une gestion adaptée aux besoins de chaque entreprise avec des prestations d'équilibrage du réseau électrique.

La solution d'ajustement électrique peut contribuer à :

- Réduire la consommation énergétique et les coûts associés
- Réduire l'impact environnemental des entreprises, notamment les émissions de CO2
- Garantir la sécurité d'approvisionnement aux heures de pointe sans mobiliser des moyens de production supplémentaires

Olivier Hersent

Co-fondateur
Président et
Directeur de la
Technologie



Mike Mulica

Président et
CEO



DETTE PRIVEE

Avec 2,7 Mds € d'actifs sous gestion au 31 décembre 2016 et plus de 150 sociétés en portefeuille, l'activité Dette Privée d'Idinvest Partners a développé une gamme complète de financements aux entreprises offertes aux investisseurs à travers ses fonds dédiés à la Mezzanine et à l'Unitranche, à la Dette Senior et à la Dette Corporate.

Le processus d'investissement de l'équipe Dette Privée se fonde sur une sélection rigoureuse des opportunités, incluant les principes de la politique de Capital Investissement Responsable d'Idinvest Partners à chaque stade de ce processus.

N'étant pas actionnaire de l'entreprise financée, l'équipe Dette Privée peut compter sur ses relations privilégiées avec les dirigeants des entreprises en portefeuille pour obtenir la meilleure collaboration sur ces thématiques. Dans le cas d'investissements unitranche ou mezzanine, cette proximité est renforcée par une présence quasi-systématique des membres de l'équipe d'Idinvest en tant que censeurs au Conseil de surveillance des entreprises.

2,7 Mds €
d'actifs
sous gestion

MEZZANINE & UNITRANCHE

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

DETTE SENIOR

Idinvest Partners a complété son offre en financement d'acquisition avec un fonds dédié à la Dette Senior depuis 2012.

DETTE CORPORATE

Idinvest Partners gère le fonds NOVI, investissant à la fois en dette et en capital dans des PME et ETI françaises.

Diagnostique ESG : Groupe O2, Demeco et Weishardt

Le diagnostic du Groupe O2, leader des équipements de la piscine en France, a été réalisé par un cabinet de conseil en stratégie afin d'analyser les performances extra-financières du Groupe sur la base d'une grille de 14 critères étudiant les dimensions environnementales, sociales, sociétales et de gouvernance pertinentes eu égard du secteur de la piscine.

Dans une démarche collaborative, une feuille de route a été co-construite avec le Groupe O2 visant à identifier les principaux axes d'amélioration sur les thématiques ESG ainsi qu'un plan d'actions à mettre en œuvre.

Une autre approche a été utilisée pour le diagnostic ESG de Demeco, leader du déménagement de particuliers et d'entreprises, réalisée par un cabinet de conseil : la revue ESG de Demeco a été axée sur une évaluation du niveau de maturité de cette entreprise sur 7 thèmes ESG et du niveau de risque associé à chaque thématique prioritaire identifiée.

En 2016, Idinvest Partners a investi dans le Groupe Weishardt, 4ème producteur mondial de gélatine. Dans le cadre de son processus d'investissement, Idinvest Partners a conduit une due diligence environnementale afin de mieux appréhender les risques inhérents à l'activité de cette société. Les résultats ont été satisfaisants et nous ont confirmé dans notre volonté d'accompagner le développement de cette entreprise.

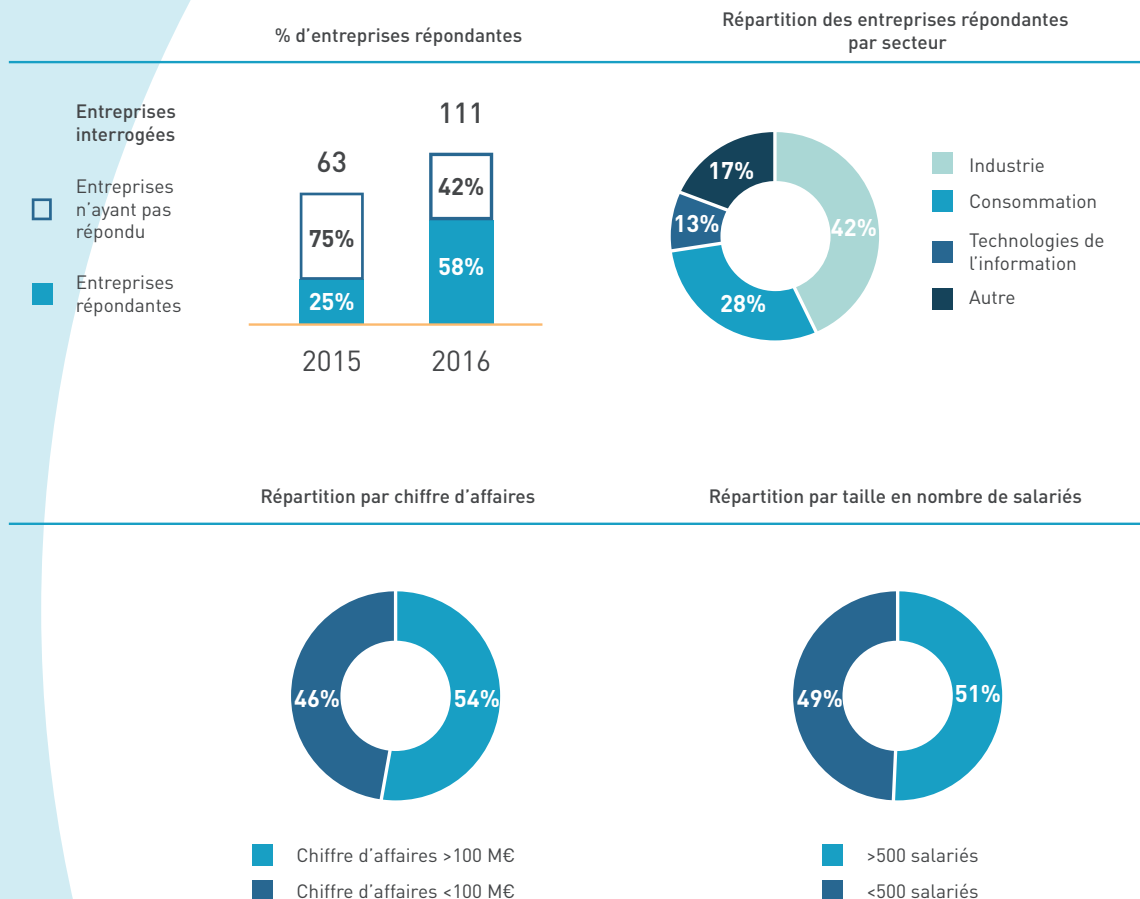
Analyse Climat IDS 3

Dans le cadre de l'application de l'article 173 de la Loi de Transition Énergétique de 2015, Idinvest a conduit une analyse ESG Climat pour le fonds IDS3, fonds de dette dont l'encours est supérieur à 500 M€. Cette analyse a été structurée autour de deux volets principaux : l'évaluation des entreprises à l'égard des risques ESG et l'analyse de l'exposition des entreprises en portefeuille aux risques climatiques [physiques et de transition].



RÉSULTATS DES QUESTIONNAIRES ESG DETTE PRIVÉE

Les participations des fonds de Dette Privée font l'objet d'un suivi ESG fondé sur des indicateurs collectés annuellement à l'aide des questionnaires envoyés par l'équipe. **En 2016, 58% ont répondu à ces questionnaires**, soit 64 sur 111 sociétés interrogées. Cela correspond à 42% des entreprises interrogées en dette senior et 82% des entreprises interrogées en Mezzanine / Unitranche. Ce taux, en hausse de 33 points par rapport à 2015, représente une amélioration spectaculaire des résultats de l'exercice de collecte et est le reflet de la grande implication de l'équipe et de l'importance qu'elle accorde aux sujets ESG.



Les entreprises répondantes présentent des profils relativement hétérogènes :

- La moitié des entreprises (54%) présente un chiffre d'affaires supérieur à 100 M€.
- Elles comptaient en moyenne 2 167 salariés à fin 2016. La répartition par nombre de salariés fait preuve d'une grande diversité avec la moitié des entreprises ayant plus de 500 salariés et l'autre moitié moins de 500 salariés.
- La majorité des entreprises répondantes appartient aux secteurs de l'industrie (42%) et de la consommation (28%), 13% des entreprises appartiennent au secteur des technologies de l'information, la catégorie restante est très hétérogène puisqu'elle rassemble des entreprises opérant dans les secteurs de la santé, la finance, l'industrie lourde, etc.

Périmètre constant 2015 – 2016 : Seulement 17% des entreprises répondantes en 2016 ont également répondu en 2015, soit 11 des entreprises en portefeuille, ce qui rend difficile les comparaisons sur 2 ans. Celles-ci sont néanmoins présentées en pages suivantes lorsque qu'elles sont pertinentes.

GOVERNANCE

L'équipe Dette Privée d'Idinvest Partners interagit régulièrement avec le management des sociétés en portefeuille, notamment en intégrant lorsque cela est possible les conseils de surveillance en tant que censeur. Cette proximité explique le fort taux de réponse de la part des participations.

PRÉSENCE DE MEMBRES INDÉPENDANTS DANS LES INSTANCES DE GOUVERNANCE

La présence de membres indépendants a vocation à garantir l'indépendance du Conseil d'administration ou de surveillance par rapport aux dirigeants, représentant ainsi une garantie additionnelle pour les actionnaires minoritaires et les salariés.

Dans les portefeuilles Dette Privée, 61% des entreprises a au moins un membre indépendant au sein des instances de gouvernance, proportion supérieure à celle de l'activité Capital Croissance (s'expliquant probablement par la plus grande maturité de ces entreprises).

PRÉSENCE DE FEMMES DANS LES INSTANCES DE GOUVERNANCE

La mixité au sein des instances de gouvernance est un signe de l'engagement des entreprises envers la diversité et l'égalité professionnelle. Il est également démontré que la diversité dans les instances de gouvernance est un gage de bonne performance des entreprises.

Plusieurs lois et réglementations au niveau français et européen favorisent cette mixité.

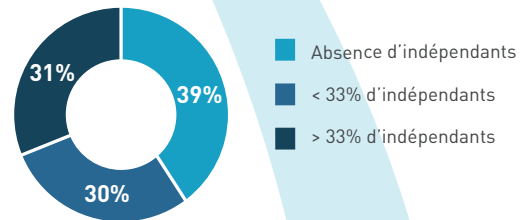
Les entreprises du portefeuille Dette Privée ont vu augmenter la part des femmes dans leurs instances de gouvernance ces dernières années. Cependant, le niveau reste bien en deçà des exigences réglementaires, données ici à titre informatif puisqu'elles ne sont applicables qu'aux sociétés cotées européennes ou à celles employant plus de 500 salariés pendant trois années consécutives².

PRÉSENCE DE FEMMES DANS LES INSTANCES DE GOUVERNANCE

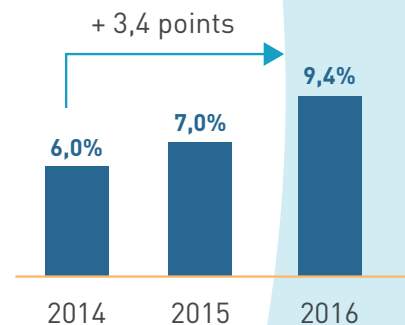
La politique RSE structure l'action extra-financière de l'entreprise en fixant les objectifs à atteindre et les plans d'actions à développer. Fortement liée à la stratégie de l'entreprise, elle seconde cette dernière en agissant sur les sujets identifiés comme prioritaires pour l'entreprise.

Seulement 30% des entreprises répondantes ont formalisé une politique RSE.

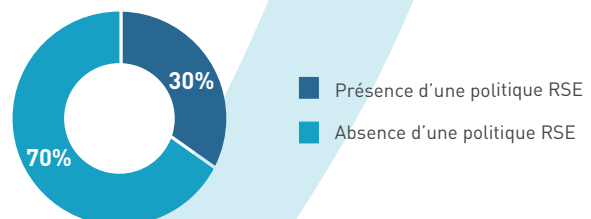
% D'INDÉPENDANTS DANS LES INSTANCES DE GOUVERNANCE



% DE FEMMES DANS LES INSTANCES DE GOUVERNANCE



% DE PARTICIPATIONS AYANT DÉVELOPPÉ UNE POLITIQUE RSE



²Loi Code Zimmerman en France et directive 2014/95/UE de l'Union Européenne qui fixent, à l'horizon 2020, un objectif minimal de 40% de membres du sexe sous-représenté parmi les administrateurs non exécutifs des sociétés cotées d'Europe ou employant plus de 500 salariés pendant 3 années consécutives et présentant un montant net de CA ou un total de bilan d'au moins 50 millions d'euros.

SOCIAL

Le capital humain est un enjeu clé dans la stratégie des entreprises en portefeuille. Etant donnée la diversité en termes de taille et de secteur d'activité des participations, le niveau de maturité des politiques sociales peut fortement varier d'une entreprise à l'autre.

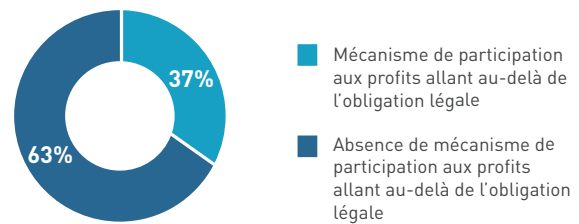
NOMBRE DE SALARIÉS À FIN 2016	_____	123 555 ETP
CRÉATION D'EMPLOIS SUR 1 AN	_____	2 578 ETP

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.

Plus d'un tiers des entreprises répondantes a mis en place un mécanisme de participation allant au-delà de l'obligation légale. Cette proportion est légèrement supérieure à celle observée l'an dernier (31%), mais cela est essentiellement dû au renouvellement du panel, les nouvelles entreprises interrogées étant légèrement plus enclins à mettre en place ces mécanismes.

% D'ENTREPRISES PROPOSANT UN MÉCANISME DE PARTICIPATION ALLANT AU DELÀ DE L'OBLIGATION LÉGALE

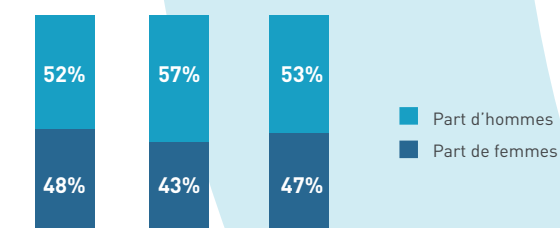


DIVERSITÉ

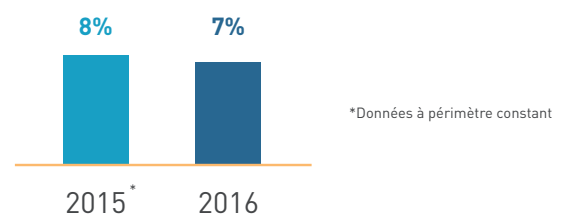
En plus d'être guidée par des considérations éthiques, la promotion de la diversité est une source de performance pour l'entreprise.

On observe une situation globale quasiment paritaire au sein des participations répondantes, même si la présence des femmes varie en fonction du secteur considéré. Ainsi, les secteurs de l'industrie et de l'automobile comptent très peu de femmes à l'inverse des activités de service. Par ailleurs, à périmètre constant, l'écart entre le % des femmes parmi l'effectif et le % des femmes parmi les cadres est resté stable.

% MOYEN DE FEMMES ET D'HOMMES PRÉSENTS DANS LES PARTICIPATIONS



ÉCART ENTRE LE % DE FEMMES PARMIS L'EFFECTIF ET LE % DE FEMMES PARMIS LES CADRES



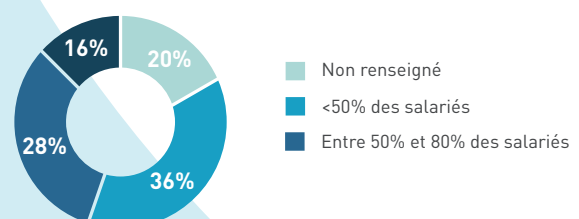
FORMATION DES SALARIÉS

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

La plupart des entreprises répondantes a mis en place des formations pour leurs salariés. Dans 44% des entreprises, les formations ont été suivies par plus de la moitié des salariés.

Certaines entreprises comme le Groupe Destia et Appart'city ont montré une progression très positive passant respectivement de 34% et 70% des salariés formés en 2015, à 100% en 2016.

% DES SALARIÉS AYANT SUIVI UNE FORMATION



ENVIRONNEMENT

La Loi sur la Transition Energétique oblige dorénavant les sociétés de gestion ayant plus de 500M€ d'encours sous gestion à mesurer la performance environnementale des entreprises présentes dans leur portefeuille. Par conséquent, et en cohérence avec sa politique C-IR, Idinvest Partners a mis en place des indicateurs environnementaux afin de mesurer les évolutions de ses participations en la matière.

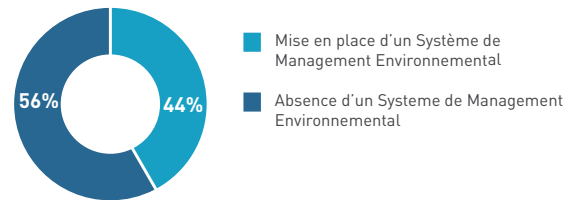


DÉFINITION D'UN SYSTÈME DE MANAGEMENT ENVIRONNEMENTAL

La présence d'un Système de Management Environnemental permet de structurer les différentes initiatives entre elles et de définir les rôles et responsabilités au sein de l'entreprise.

44% des entreprises avaient mis en place un système de management environnemental.

% D'ENTREPRISES AYANT DÉFINI UN SYSTÈME DE MANAGEMENT ENVIRONNEMENTAL



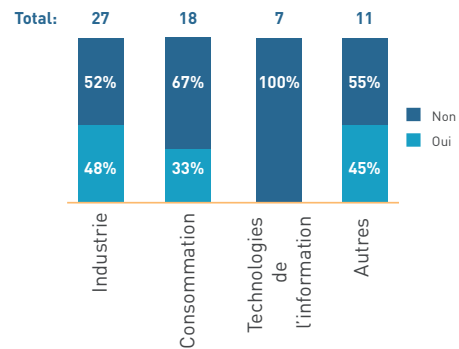
CERTIFICATIONS ENVIRONNEMENTALES

Les politiques environnementales ou systèmes de management environnementaux peuvent être certifiés (ISO 14 000, EMAS, etc.)

54% des entreprises ayant obtenu une certification environnementale appartiennent au secteur industriel.

A périmètre constant par rapport à 2015, 3 entreprises ont répondu avoir reçu une certification environnementale en 2016.

D'ENTREPRISES AYANT OBTENU UNE CERTIFICATION ENVIRONNEMENTALE PAR SECTEUR



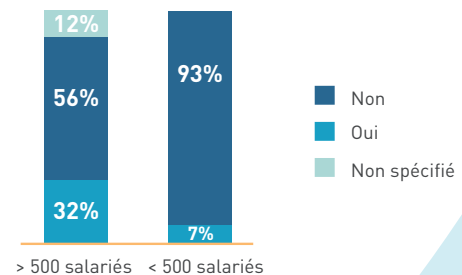
LUTTE CONTRE LE CHANGEMENT CLIMATIQUE

Réaliser une empreinte carbone permet aux entreprises de mesurer leur impact environnemental et d'identifier leurs principales sources d'émissions.

Il s'agit également d'une obligation pour les entreprises françaises de plus de 500 salariés³.

Seulement 13% des entreprises répondantes avaient effectué une empreinte carbone. 85% de ces entreprises ont plus de 500 salariés.

RÉPARTITION DES ENTREPRISES AYANT RÉALISÉ UNE EMPREINTE CARBONE



³ Le Bilan GES réglementaire est issu des obligations contenues dans le décret N° 2011-829 du 11 juillet 2011. Depuis janvier 2012, toutes les personnes morales de droit privé (entreprises, association, etc.) de plus de 500 salariés en France métropolitaine et de plus de 250 salariés dans les régions et départements d'outre-mer doivent réaliser leur Bilan d'émissions de Gaz à Effet de Serre réglementaire ou obligatoire.

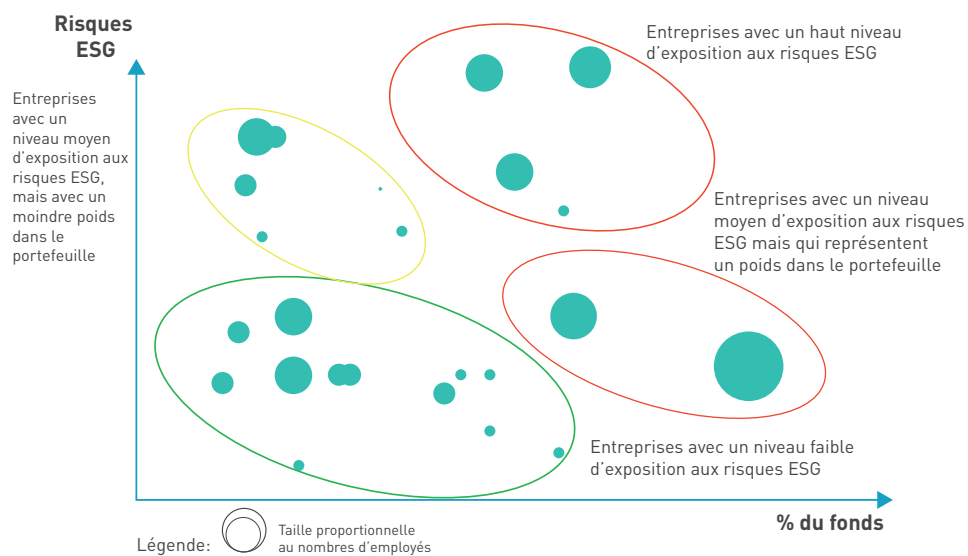
ANALYSE ESG CLIMAT IDINVEST DETTE SENIOR 3

En vue de répondre aux exigences réglementaires contenues dans l'article 173 de la Loi sur la Transition Énergétique et en cohérence avec ses engagements en matière environnementale, Idinvest Partners a réalisé la première analyse ESG Climat pour le fonds Idinvest Dette Senior 3, fonds d'une taille de plus de 500 M€. Dans la mise en place de ce projet, Idinvest a été accompagné par INDEFI, cabinet de conseil en stratégie.

L'analyse climat compte deux volets :

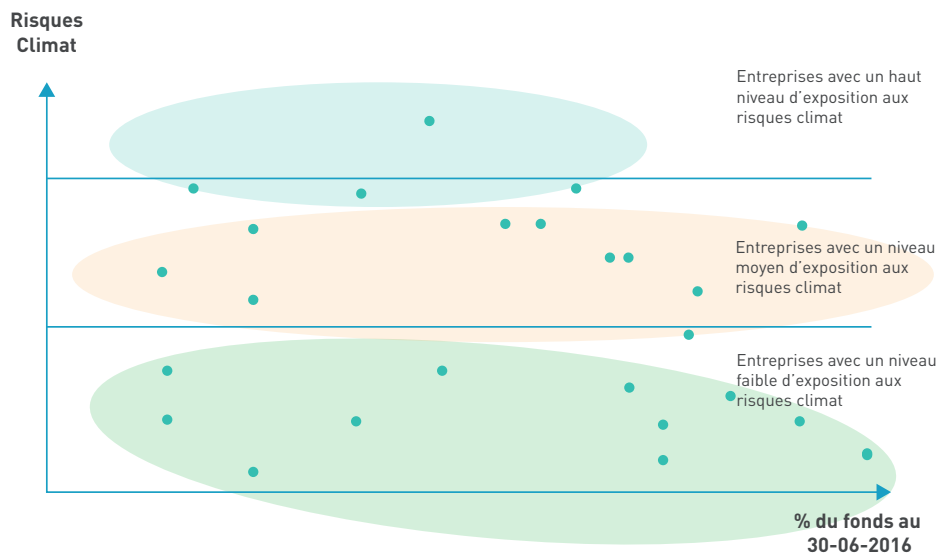
Analyse des risques ESG

L'analyse a pris en compte des critères tels que la taille et le secteur d'activité pour déterminer le profil de risque ESG de 25 entreprises.



Analyse de l'exposition aux risques Climat

L'analyse porte sur l'exposition aux risques physiques et de transition des entreprises en portefeuille.



ÉTUDE DE CAS : NEXT POOL - GROUPE O2



CA : 54 M€ en 2016

Groupement de 4 équipementiers spécialisés dans la piscine.

~230 employés répartis dans 9 filiales.

Présent sur le marché européen de la piscine et de la protection solaire.

Ses principaux clients sont des distributeurs et des pisciniers en France, Espagne, Allemagne, Italie, Portugal, Pays-Bas et Angleterre.

Dans le cadre de son activité Dette Privée, Idinvest Partners soutient la démarche de croissance externe de NextPool- Groupe O2 depuis fin 2014.

En 2017 et avec le soutien d'INDEFI, les démarches environnementales, sociales, sociétales et de gouvernance du Groupe O2 ont été évaluées. Il en est résulté la rédaction d'une feuille de route co-construite avec le management, identifiant les bonnes pratiques et les principaux axes d'améliorations.

2 POLES D'ACTIVITÉ

- Equipement de la piscine
- Protection solaire

ZOOM SUR LES BONNES PRATIQUES

Compte tenu des particularités du secteur de la piscine, les entreprises du Groupe sont exposées à une forte saisonnalité. Ainsi, les besoins de recrutement sont particulièrement importants chaque année entre janvier et juin.

Dans ce contexte, le Groupe O2 a développé de bonnes pratiques en matière de recrutement d'employés saisonniers visant une intégration durable de cette catégorie de collaborateurs.

Quand cela est possible, le Groupe fait appel aux « Groupements d'employeurs », dispositif qui permet, d'un côté, aux entreprises de fidéliser des salariés pour lesquels ils ne disposent que d'un besoin saisonnier ou à temps partiel, et d'un autre côté, aux salariés de trouver un accès durable à l'emploi. Par exemple, le Directeur opérationnel de la société AS POOL préside le Groupement d'employeurs « Cenotis » dans le département de la Sarthe.

CENOTIS

MANDATS ET FONDS DÉDIÉS

Depuis 1997, Idinvest Partners sélectionne pour le compte de ses investisseurs les meilleures opportunités d'investissement du marché européen au travers de son équipe Mandats et Fonds Dédiés. Avec plus de 3 milliards d'euros sous gestion à fin décembre 2016 et près de 20 ans d'expérience en investissement dans des fonds de Private Equity, transactions secondaires et co-investissements, Idinvest Partners est l'un des principaux acteurs du marché européen.



3,0 Mds €
d'actifs
sous gestion

FONDS PRIMAIRES

Investissement dans des fonds de capital investissement de différentes stratégies (principalement capital-transmission, mais aussi capital-croissance, capital innovation...)

230 fonds
primaire

TRANSACTIONS SECONDAIRES

Acquisition de parts de fonds existant de capital transmission

80 transactions
secondaires

CO-INVESTISSEMENTS

Investissement au capital d'une société mature aux côtés d'un fonds d'investissement

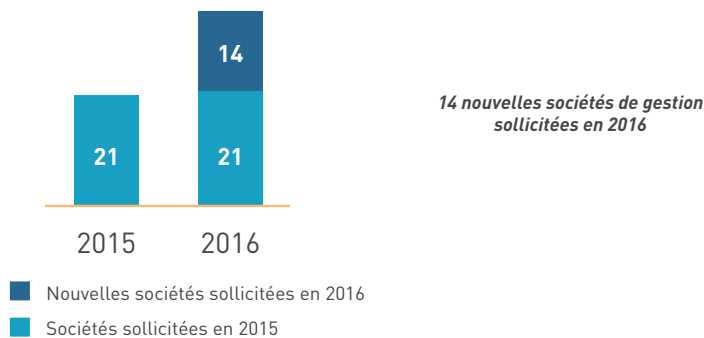
70 co
investissements

RÉSULTATS DES QUESTIONNAIRES ESG MANDATS ET FONDS DÉDIÉS

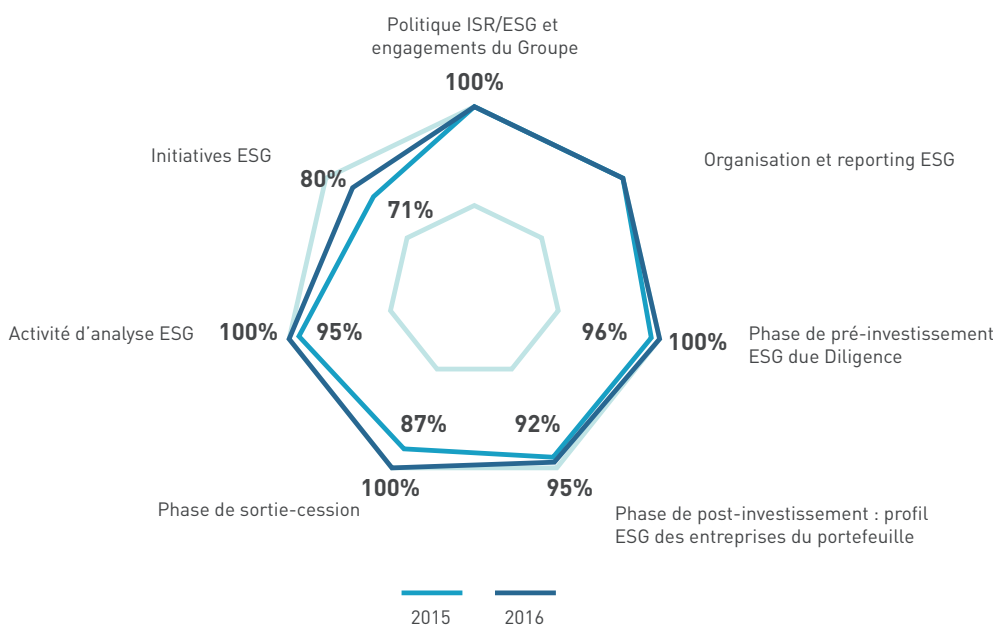
Idinvest Partners a sollicité 35 sociétés de gestion pour répondre à son enquête ESG annuelle. Le questionnaire ESG est composé de 14 questions couvrant l'approche générale des sociétés de gestion en matière d'ISR/ESG (politique, organisation, reporting) et l'approche ESG durant les phases de pré-investissement, de post-investissement et de cession. 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 80% pour la partie liée aux exemples concrets d'initiatives ESG et 100% pour les questions concernant l'organisation, le reporting, la politique ISR/ESG, la phase de sortie et l'activité d'analyse ESG.

100% taux de réponse au questionnaire ESG destiné aux sociétés de gestion

ÉLARGISSEMENT DU PÉRIMÈTRE DE L'ANALYSE



AMÉLIORATION DU TAUX DE RÉPONSE PAR TYPE DE QUESTION ENTRE 2015 ET 2016



ENGAGEMENTS 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 de l'ONU (PRI). L'intégration de 14 nouvelles sociétés de gestion n'a pas fondamentalement modifié l'analyse des pratiques observées l'an dernier.

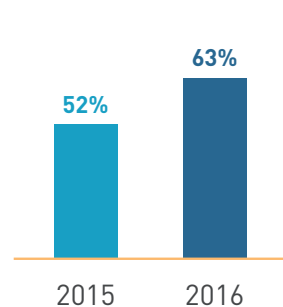
SIGNATURE DES PRI

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

Le pourcentage de signataires des PRI a augmenté de 52% à 63% entre 2015 et 2016 avec l'intégration de 14 nouvelles sociétés dans le périmètre d'analyse. 79% des nouvelles sociétés de gestion sont signataires des PRI.

Plus de la moitié des sociétés de gestion non signataires des PRI affirme avoir malgré tout intégré les principes des PRI dans leur stratégie d'investissement.

% DE SIGNATAIRES DES PRI

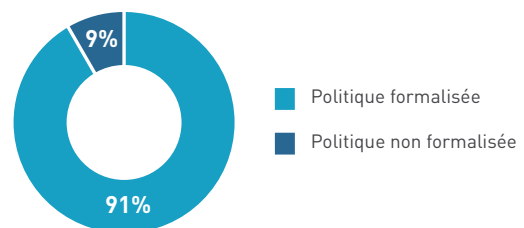


FORMALISATION D'UNE POLITIQUE ESG

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.

La quasi-totalité des sociétés de gestion a formalisé une politique ESG. Cet indicateur est stable par rapport à 2015.

% DE SOCIÉTÉS DE GESTION AYANT FORMALISÉ UNE POLITIQUE ESG

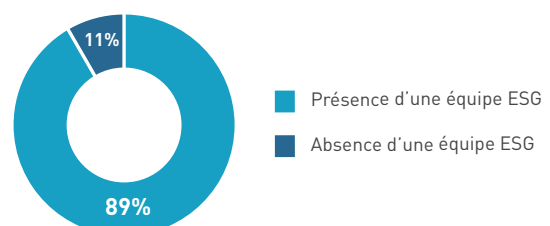


ÉQUIPE ESG

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.

Près de 90% des répondants ont nommé une équipe ESG en interne. Cette équipe comporte souvent un associé ou un DAF. Ce taux élevé s'est maintenu entre 2015 et 2016, suite à l'intégration des nouvelles sociétés de gestion.

% DE SOCIÉTÉS DE GESTION AYANT NOMMÉ UNE ÉQUIPE ESG



PROCESSUS ESG DES SOCIÉTÉS DE GESTION

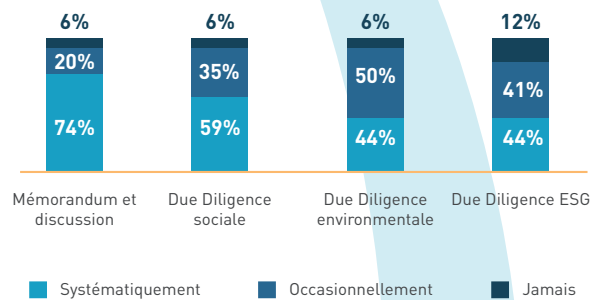
L'analyse des critères ESG durant la phase de préinvestissement permet d'identifier les risques ESG et d'appliquer les exclusions éventuelles. La première étape de cette phase consiste donc à effectuer une étude préliminaire ou une due diligence approfondie ou spécifique afin d'intégrer les facteurs ESG dans les décisions d'investissement

PRÉ-INVESTISSEMENT : RESSOURCES ET OUTILS D'ÉVALUATION ESG

Les critères ESG sont systématiquement inclus 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 effectue une due diligence sociale ou ESG durant la phase de pré-investissement.

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



PRÉ-INVESTISSEMENT

Initiative Finance

Initiative et Finance a développé un outil lui permettant d'identifier durant la phase de pré-investissement le niveau de risque des cibles et de définir le type d'analyse ESG à réaliser. Les due diligences ESG sont effectuées occasionnellement, si nécessaire.

.astorg

Signataire des PRI, Astorg effectue systématiquement des due diligences ESG durant la phase de pré-investissement. Les investissements ayant une matérialité ESG importante et une mauvaise performance sont déclinés si une marge de progrès ne peut pas être définie. Les enjeux ESG sont systématiquement discutés en Comité 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.

Des 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 l'évaluation de l'empreinte carbone des sociétés en portefeuille.

naxicap PARTNERS

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

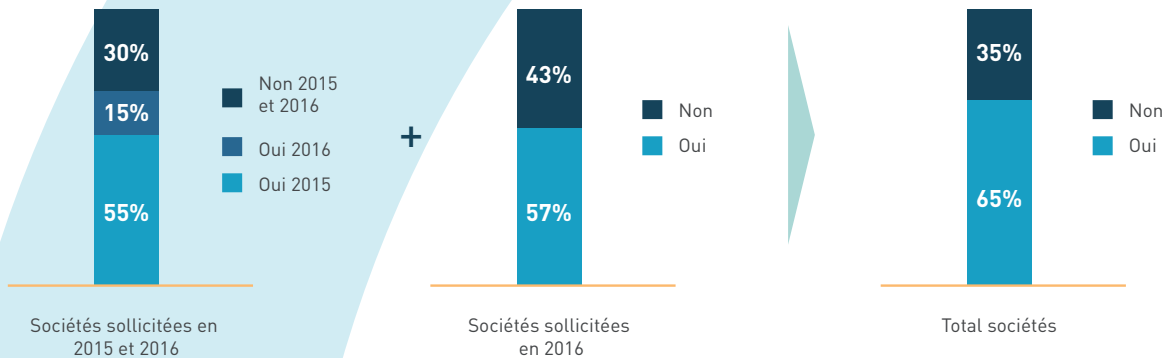
GraphiteCapital

Graphite Capital réalise systématiquement une analyse ESG durant la phase de pré-investissement grâce à un outil composé de questions ESG présentées en interne sous forme de « mindmap ». L'outil génère un rapport montrant le niveau de risque par cible pour le Comité d'investissement. Les enjeux ESG sont pris en compte dans la décision d'investir ou non.

POST-INVESTISSEMENT ET REPORTING ESG

Plus de la moitié des sociétés de gestion interrogées a demandé aux entreprises en portefeuille de renseigner un rapport et des indicateurs ESG. Pour la majorité des fonds dans lesquels Idinvest Partners est investisseur, les sujets ESG sont abordés au moins une fois par an avec l'équipe dirigeante de chaque participation. La totalité des sociétés de gestion adresse des informations ESG à leurs investisseurs à leur demande

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

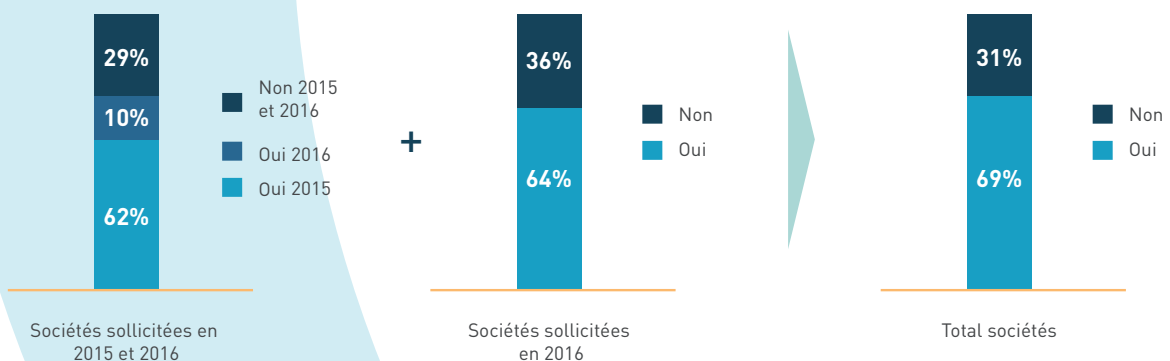


A périmètre constant, le nombre de sociétés de gestion recevant un rapport ESG de leurs participations a augmenté de 15% en 2016.

Plus de la moitié des nouvelles sociétés de gestion sollicitées en 2016 demande un rapport ESG à leurs participations.

La majorité des 35 sociétés de gestions sollicite les participations pour obtenir un rapport et des indicateurs ESG.

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



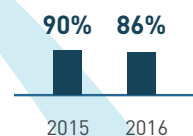
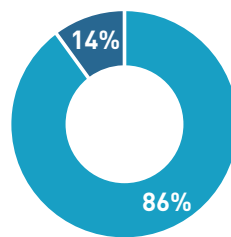
A périmètre constant, le nombre de sociétés de gestion ayant conçu un plan d'amélioration ESG avec des sociétés en portefeuille a augmenté de 10% en un an.

La majorité des nouvelles sociétés sollicitées en 2016 conçoit un plan d'amélioration ESG avec des sociétés en portefeuille.

La majorité des 35 sociétés de gestion aborde le sujet des plans d'amélioration ESG avec des participations de leurs portefeuilles.

Discussion des sujets ESG au moins une fois par an avec le management
(Exemple en Conseil de surveillance)

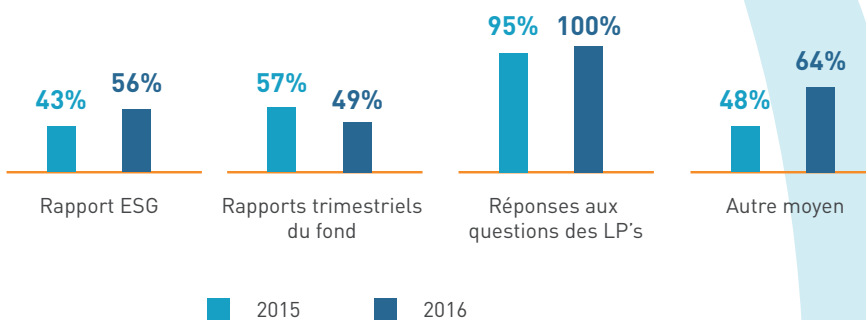
La majorité des sociétés de gestion aborde les sujets ESG au moins une fois par an avec le management de leurs participations.



■ Discussion ESG
■ Pas de discussion ESG

Type de reporting ESG communiqué aux investisseurs

La majorité des sociétés de gestion envoie proactivement des informations ESG à ses investisseurs, la totalité suite à la demande de ces derniers.



Le nombre de sociétés de gestion publiant un rapport ESG atteint 56% en 2016, en augmentation de 13 points par rapport à 2015.

EN PRATIQUE

ARDIAN

IK Investment Partners

Ardian a constitué une équipe ESG de trois personnes chargée de mettre en œuvre sa politique ESG. Cette équipe bénéficie du support de toute la société de gestion et en particulier des équipes d'investissement.

Ardian a également mis en place un comité ESG composé de 9 membres, dont 4 membres du Comité exécutif, qui se réunit tous les trois mois. Ardian effectue un suivi ESG annuel de ses participations. Les résultats de ce suivi sont communiqués aux investisseurs.

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

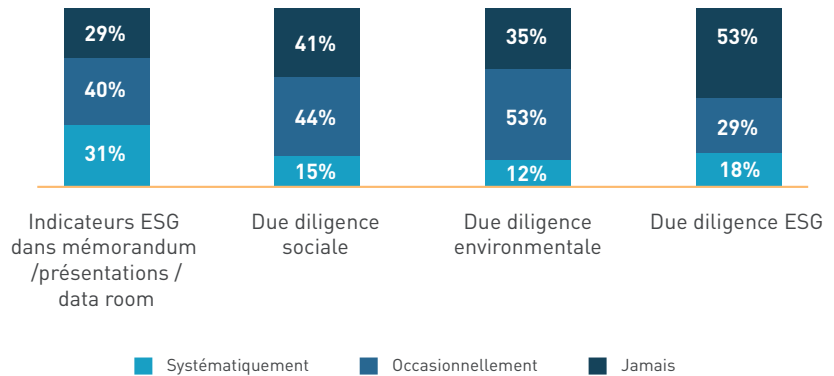
Une section ESG est incluse dans le rapport d'évaluation annuel de chaque fonds actif. Cette section contient des informations concernant l'engagement ESG d'IK, ainsi que des études de cas ESG.

IK a participé au « ESG Disclosure Framework for Private Equity » publié en mars 2013. IK fournit aux investisseurs les informations nécessaires pour évaluer son engagement ESG.

IK met à jour sa performance ESG lors du Comité Consultatif des Actionnaires et de l'Assemblée Générale annuelle.

SORTIE : MOYEN D'INFORMATION DES ACQUEREURS POTENTIELS SUR LES PERFORMANCES ESG

Un tiers des sociétés de gestion communique systématiquement des informations ESG aux potentiels acquéreurs de leurs participations.



EN PRATIQUE



Eurazeo informe systématiquement les acquéreurs potentiels sur la performance ESG de l'entreprise en l'incluant dans le mémorandum d'investissement et à travers des due diligences sociales, environnementales et ESG.



Naxicap Partners a décidé d'effectuer des vendor due diligence ESG pour toutes les opérations faisant l'objet d'une vendor due diligence financière.



Durant la phase de sortie, PAI effectue systématiquement des due diligences sociales, environnementales et de gouvernance et inclut les sujets ESG dans les info mémo.

STATISTIQUES SUR LES ENTREPRISES PRESENTES DANS LES PORTEFEUILLES DES GERANTS

105
(31%)

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

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

192
(56%)

287 183

Employés présents dans les entreprises du portefeuille

12 070

Créations d'emplois en 2016

TRANSITION ENERGETIQUE ET ECOLOGIQUE



72

Sociétés du portefeuille ont mesuré leur empreinte carbone durant les trois dernières années

46

Sociétés du portefeuille avec une activité ou des services qui contribuent à la transition énergétique et écologique

EN PRATIQUE

	<p>19 participations ont mesuré leur empreinte carbone durant les 3 dernières années</p>
	<p>15 participations ont réalisé une analyse de leur exposition aux risques climat ou une empreinte carbone. 5 participations ont une activité qui contribue à la transition énergétique et écologique</p>

EXEMPLE D'ENTREPRISES CONTRIBUANT A LA TRANSITION ENERGETIQUE ET ECOLOGIQUE

	<p>Parkeon : terminaux solaires autonomes</p>
	<p>Groupe Seco : recyclage de turbocompresseurs qui sont vendus aux ateliers de réparation (taux de réutilisation de 50%)</p>
	<p>Skamol: <ul style="list-style-type: none"> • Conduit le surplus de chaleur vers une île dans le Limfjord pour chauffer environ 240 foyers (émissions de CO2 évitées équivalentes à 1500 TCO2eq). • Offre de services d'isolation thermique qui contribue à la réduction de consommations énergétiques. Aura Light: LED réduisant la consommation énergétique jusqu'à 80%.</p>
	<p>Beck et Pollitzer : optimisation du processus d'installation de machines industrielles augmentant l'efficacité énergétique et réduisant les gaspillages. PTPG : fabrication de fenêtres de haute qualité pour les bâtiments résidentiels et commerciaux permettant de réduire les consommations énergétiques. Trenchard : lavage à sec des avions réduisant la consommation d'eau et de produits chimiques.</p>
	<p>Ladurner Ambiente Spa : un des leaders italiens dans le secteur de recyclage</p>

ÉTUDE DE CAS : IK INVESTMENT PARTNERS



Fondé en 1989.

Plus de 9 Md€ levés depuis la création.

Une forte empreinte dans les pays nordiques, la région DACH, la France et le Benelux.

2 stratégies d'investissement: mid-market and small-cap.

12 associés et 45 professionnels de l'investissement.



ENGAGEMENT ESG ET GOUVERNANCE

- Signataire du Pacte Mondial des Nations Unies depuis 2014.
- Politique d'investissement responsable (IR) et Code de déontologie disponibles en ligne.
- Rapport annuel « communication sur le progrès » publié sur les activités ESG.
- Comité de pilotage composé de cinq associés fournissant un soutien, une orientation et une supervision des processus ESG d'IK.

« En prenant en compte les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans notre processus d'investissement et nos pratiques d'actionnaire, nous nous efforçons de créer de la valeur pour toutes nos parties prenantes. »

ESG DANS LE PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

- L'investissement responsable fait partie intégrante de la philosophie d'entreprise d'IK et s'inscrit dans toutes les étapes du processus d'investissement.
- IK a une politique d'exclusion stricte.
- Une évaluation des risques ESG est incluse dans tous les mémorandums d'investissement et revue par le comité d'investissement.



Mads Ryum Larsen

Associé &
Responsable ESG



Mikaela Hedborg

Directrice de
Communications
& ESG

ESG DURANT LA PHASE DE DÉTENTION

- Une analyse ESG de chaque nouvelle participation est effectuée par un consultant externe durant les 100 premiers jours suivant l'acquisition.
- IK a formé un « Comité Audit & ESG » chargé de surveiller la performance ESG annuelle de chaque participation qui fait un rapport au Conseil d'administration.
- Les informations et les données ESG, telles que les indicateurs, sont stockées dans un module dédié du CRM d'IK.



Acquisition par le fonds IK VII en 2015.

Cerelia est une société française ayant 11 usines de production dans le monde, 1 430 employés et réalisant plus de 400 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2017.

Cerelia est un spécialiste de la pâte réfrigérée, offrant une grande variété de produits : pâtes à tarte, à pizza, à gâteau, à viennoiseries et pâtes exotiques.

ACTION ESG PRINCIPALE :

L'APPROVISIONNEMENT DURABLE EN HUILE DE DE PALME

- Les produits Cerelia sont composés à partir de blé, de beurre et d'huile végétale.
- L'huile de palme, si elle est cultivée avec de mauvaises méthodes, peut entraîner une déforestation massive, créant des dommages irréversibles pour l'environnement et les communautés locales.
- Cerelia s'est engagée à utiliser une huile de palme 100% durable qui répond aux normes les plus élevées d'ici 2018.
- Depuis mai 2013, Cerelia est membre fondateur de l'Alliance française pour l'huile de palme durable. Cerelia, avec le soutien de l'ONG TFT, travaille sur ses achats avec ses fournisseurs, pour aller vers une transparence complète de l'origine de l'huile de palme utilisée.



- IKARE Ltd est une fondation britannique adoptant une approche « venture philanthropic » à ses actions. IKARE a pour ambition d'utiliser les techniques d'investissement du private equity ainsi que son expertise technique à toutes ses activités, considérées ainsi comme des « investissements ».
- Les programmes principaux d'IKARE sont : SOS (Stamp Out Sleeping sickness), « Cows against malaria », Shifo / MyChild Card et EUNISCA / Kampala Slums WASH.

4

DÉMARCHE DE RESPONSABILITÉ SOCIÉTALE ET ENVIRONNEMENTALE

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.

CONFORMITE, CONTROLE INTERNE ET ETHIQUE DES INVESTISSEMENTS

Le dispositif de conformité, de contrôle interne et de contrôle de 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 DEMARCHE RSE VOLONTARISTE

En cohérence avec la politique C-IR menée auprès de ses participations et consciente de devoir montrer l'exemple, Idinvest Partners a entrepris sa propre démarche RSE en privilégiant 3 enjeux majeurs :

- La gestion des Ressources Humaines
- La gestion des impacts environnementaux
- Le mécénat et soutien à des projets associatifs

UNE CONCEPTION RIGOUREUSE DE LA DEONTOLOGIE PROFESSIONNELLE

La Société de gestion possède un Code de déontologie et des procédures de lutte contre le blanchissement de capitaux et la fraude qui font partie intégrante du contrat de travail de chacun des collaborateurs.

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 annuel interne sur ses performances non-financières.



GESTION DES RESSOURCES HUMAINES

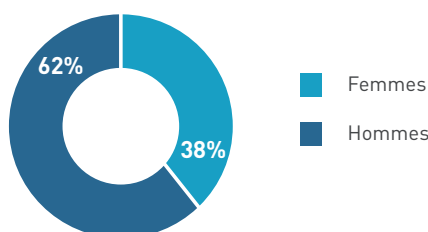
La fonction Ressources Humaines est gérée par une Directrice des Ressources Humaines et supervisée par les membres du directoire et la Directrice des Opérations et du Contrôle.

La gestion des ressources humaines est un élément fondamental de la politique RSE. Les collaborateurs constituant la première richesse de l'entreprise, Idivest 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 avantages sociaux repose sur 4 principes fondamentaux :

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

Répartition hommes / femmes au 31/12/2016



Indicateur	2014	2015	2016
Effectif fin d'année	45	60	79
% de CDI	91%	95%	94%
Taux de rotation des effectifs	14,1%	5,7%	13,8%
Taux d'absentéisme	1,47%	0,14%	0,14%

Idivest Partners employait, au 31 décembre 2016, 79 collaborateurs salariés, localisés pour la grande majorité au siège social de la société, ce qui favorise la communication entre les services et facilite le dialogue social.

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. 94% des salariés bénéficient d'un CDI et le taux de rotation du personnel est inférieur à la moyenne du secteur.

Enfin, Idivest Partners est attentive à la parité hommes/femmes et à la diversité culturelle de ses équipes. Les femmes représentent 38% 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 2016, les dépenses de formation ont augmenté de près de 161% et de 46% en termes de contribution par employé.

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.

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

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.

Indicateur	2014	2015	2016
Dépense de formation (K€)	102	127	222
Contribution par employé (K€/ETP)	2,3	2,5	3,07
% d'employés ayant bénéficié d'une formation	34	30	55

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, elle s'approvisionne en articles de papeterie auprès d'une Entreprise Adaptée, « Le Chêne », qui emploie majoritairement des travailleurs handicapés.

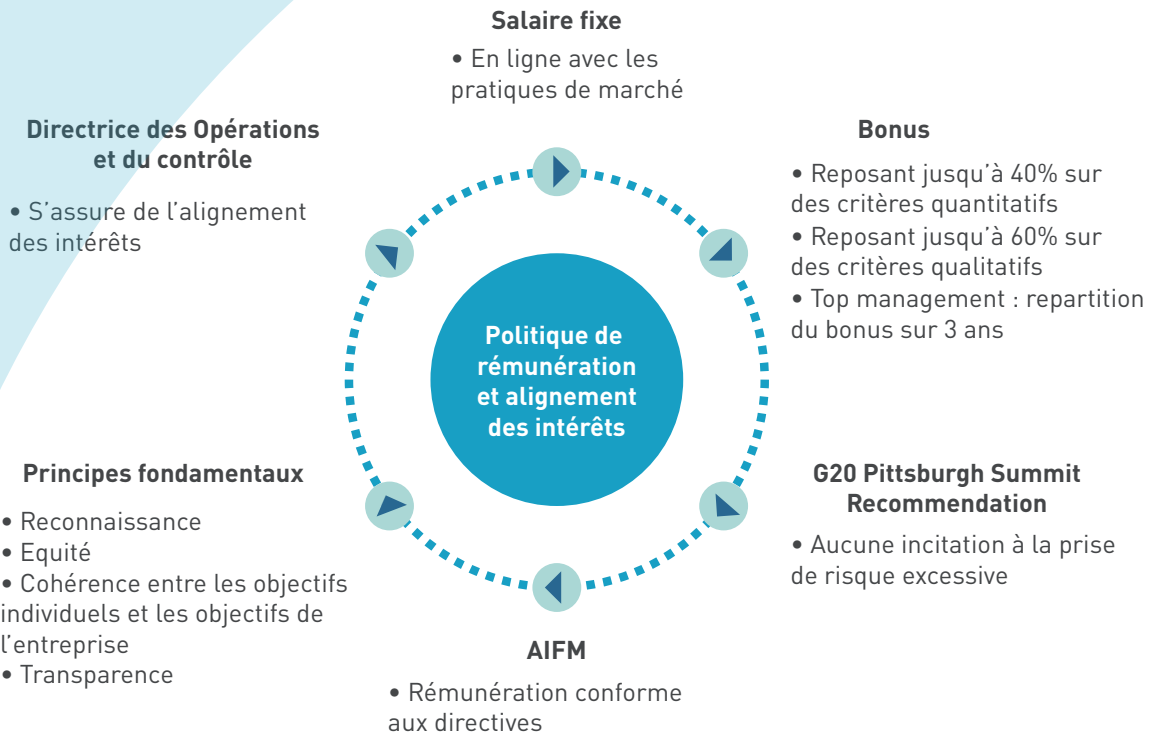
En outre, la contribution versée à l'AGEFIPH en faveur de l'insertion de ces travailleurs s'est élevée en 2016 à plus de 12 000€. Le premier recrutement en CDI d'un salarié handicapé a été effectué en 2014.

POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION

Idinvest Partners a adopté une politique de rémunération conforme aux recommandations de la Directive AIFM et aux recommandations et dispositions communes rédigées par les associations professionnelles de place (AFIC, AFG, ASPIM). L'ensemble des salariés d'Idinvest Partners, dirigeants compris, est soumis à cette politique de rémunération.

La politique de rémunération d'Idinvest Partners vise à assurer une cohérence entre les comportements des collaborateurs qu'elle emploie et leurs objectifs à long terme. Notamment, de dissuader la prise de risque excessive de la part d'un collaborateur à titre personnel ou dans le cadre de la gestion d'un fonds en particulier, alignant ainsi les intérêts des investisseurs avec ceux des gérants.

Structure de rémunération :



Par application des règles préconisées par la profession, l'enveloppe globale de la partie variable pour l'ensemble des collaborateurs est corrélée à la performance globale des fonds gérés ainsi qu'au résultat global de l'exercice concerné de la Société de gestion. Ainsi, l'aspect global de cette enveloppe assure une cohérence entre les comportements des professionnels employés par Idivest Partners et les objectifs à long terme de la Société de gestion.

La rémunération des collaborateurs d'Idivest Partners est composée d'une partie fixe et d'une partie variable. Les deux parties sont absolument séparées et la rémunération fixe est suffisamment importante pour rémunérer le collaborateur au regard des obligations de son poste, du niveau de compétence requis, de la responsabilité exercée et de l'expérience acquise.

Le calcul de la partie variable est basé sur deux éléments d'appréciation, des indicateurs quantitatifs qui pèsent pour 40% dans le poids moyen de la rémunération totale, et qualitatifs, qui pèsent eux 60%. Enfin, les membres de l'équipe de gestion sont également rémunérés en relation avec la performance des fonds dont ils pilotent la gestion à travers le mécanisme de carried interest.

Autres avantages pour les collaborateurs d'Idivest Partners

En plus de sa politique de rémunération, la Société de gestion a mis en place depuis son origine une politique de participation avantageuse. L'accord de participation a été renouvelé en 2015. Les modalités de calcul de cet intéressement reposent sur des critères quantitatifs propres à l'activité de la société. Le versement de l'intéressement dans un PEE ou un PERCO bénéficie d'un abondement d'Idivest Partners, proche de la limite maximum autorisée.



L'ATTENTION EST PORTÉE SUR LA COHÉSION ET LA PROTECTION DES SALARIÉS

SANTÉ, SÉCURITÉ 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 délégation Unique du Personnel

Idinvest Partners dispose de représentants du personnel qui ont notamment les attributions d'un CHSCT, avec qui le dialogue social est fluide. Cela permet de mettre en œuvre 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 dispose également d'un DUER (Document Unique d'Évaluation des Risques professionnels) ayant pour objet d'identifier, prévenir et gérer les risques potentiels liés à son activité. Chaque année, le plan de prévention des risques est mis à jour avec de nouvelles actions améliorant les conditions de travail des salariés.

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 des risques professionnels inhérents à toute activité professionnelle, telles que le surmenage, le stress et les troubles musculo-squelettiques (TMS). Idinvest Partners s'efforce de prévenir ces risques 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 voyager doivent respecter la politique de déplacement en vigueur. Les zones à risques officiellement recensées doivent être évitées 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 augmente d'un tiers la surface de ses bureaux en 2017. 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 collaborateurs sont également invités à ajouter leurs dons.

Fin 2016, le département RH a lancé une enquête en ligne (wellscan) auprès des salariés, sur l'évaluation du niveau de stress, de la performance et de la qualité de vie au travail (QVT) dont l'objectif est de mesurer la QVT, diagnostiquer des éventuelles sources de stress et leurs impacts et mieux apprécier les actions à mettre en place (notamment dans le cadre de la prévention des risques psycho-sociaux). Les résultats se sont avérés très bons avec un index de QVT très positif.

Dans cet esprit, plusieurs actions seront mises en place en 2017 pour capitaliser sur les points forts d'Idinvest Partners : cycle de 6 conférences sur la QVT sur des sujets comme la nutrition, le sommeil, les facultés intellectuelles et anti-stress... ; organisation de réunions de présentation de chaque activité à l'ensemble des salariés pour favoriser la cohésion.

... l'esprit d'équipe

Un séminaire 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.

UNE DÉMARCHE ENGAGÉE EN MATIÈRE DE PRÉSERVATION DE L'ENVIRONNEMENT

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

Bien que la nature de son activité limite son impact direct sur l'environnement, Idivest 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

Idivest Partners a sensibilisé très tôt ses salariés aux gestes quotidiens et aux comportements qui réduisent les impacts préjudiciables à l'environnement en les informant 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, 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, Idivest Partners a décidé, dès 2015, de compenser ses émissions de CO₂ dues au transport aérien en finançant la Fondation Good Planet engagée dans des programmes de reforestation.

En 2016, Idivest Partners a financé des projets de reboisement correspondant à une compensation carbone d'entre 100 et 150 tonnes de CO₂.



RÉDUIRE L'EMPREINTE CARBONE

Les leviers	Actions et axes de progrès sur la période 2014 - 2017
Réduire les émissions dues au transport des personnes	<p>Application stricte d'une politique raisonnée de déplacement des collaborateurs : elle privilégie le train et incite à limiter les voyages en avion en ayant recours aussi souvent que possible à la téléconférence.</p> <p>La généralisation des moyens de visio-conférence qu'Idinvest Partners s'efforce de promouvoir auprès de ses parties prenantes s'inscrit dans cette démarche.</p>
Réduire les émissions carbone en limitant la consommation d'énergie	<ul style="list-style-type: none"> • 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. <p>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.</p>



UTILISATION DURABLE DES RESSOURCES

Les leviers	Actions et axes de progrès sur la période 2014 - 2017
Maîtriser et réduire les consommations de papier	<p>Mesure de l'évolution des consommations de papier depuis 2012.</p> <p>Parce que son activité est fortement consommatrice de papier, Idinvest Partners prend des mesures pour en limiter les volumes : impression par défaut de tous les documents en recto-verso ; généralisation des supports en version électronique.</p>
Favoriser le recyclage	<ul style="list-style-type: none"> • Réduction de la pollution et des déchets • Récupération et recyclage : Du papier, du carton et du plastique avec la société PAPREC : installation de corbeilles individuelles et collectives de collecte. • 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. • Installation de fontaines à eau en divers lieux de la Société afin de réduire la consommation d'eau minérale en bouteilles plastiques.

POLITIQUE DE MÉCENAT D'IDINVEST PARTNERS

Idinvest Partners est engagée dans une politique de mécénat et de soutien à la création artistique. En effet, la Société apporte son soutien à plusieurs associations par l'intermédiaire d'Epic Foundation. Cette jeune fondation à but non-lucratif, basée à New York, s'adresse plus particulièrement à la nouvelle génération de philanthropes et d'entreprises donatrices. Son objectif est de faire le pont entre des ONG et des entreprises sociales luttant contre les inégalités touchant l'enfance et les jeunes adultes en matière de santé, d'éducation, de protection et d'émancipation économique.

Dans ce cadre, Idinvest Partners soutient deux associations :

	<p>Simplon.co propose des formations gratuites sur les métiers du numérique afin de faciliter l'intégration des personnes éloignées de l'emploi. Ainsi, les bénéficiaires des formations peuvent devenir développeurs de sites web et d'applications mobiles, intégrateurs, référents numériques, e-commerçant ... Les formations proposées par Simplon.co sont soit gratuites et qualifiantes, soit rémunérées et certifiantes.</p>
	<p>Sport dans la ville est la principale association française d'insertion par le sport. L'ensemble des programmes mis en place permet de favoriser l'insertion sociale et professionnelle des 4.000 jeunes inscrits dans les 26 centres sportifs de l'association. Au travers de ses actions, Sport dans la Ville souhaite permettre à chaque jeune d'acquérir une confiance en soi et des valeurs indispensables à sa réussite à venir.</p>

MUSÉE
D'ART
MODERNE
DE LA VILLE DE PARIS

Par ailleurs, Idinvest Partners soutient depuis plusieurs années la création artistique. En effet, Idinvest est mécène du Musée d'Art Moderne de la ville de Paris et a organisé en 2016 un événement au cours duquel les invités ont pu découvrir 2 expositions : Bernard Buffet Rétrospective et Carl André.



5

TABLEAU DE CORRESPONDANCE ARTICLE 173

Informations à présenter		Inclut dans ce rapport	Section du rapport
1	Présentation de la démarche générale de l'entité ou la SGP	✓	Section 2 - Cf. Politique Capital Investissement Responsable (C-IR)
2	Contenu, fréquence et moyens utilisés par l'entité ou par la SGP pour informer les investisseurs sur les critères ESG pris en compte dans la politique d'investissement et, le cas échéant, de gestion des risques	✓	Section 2
3	Pour les SGP : liste des OPC concernés et part en % de leurs encours dans le montant total des encours gérés par la SGP	-	
4	Adhésion éventuelle à une charte, un code, un label, une initiative ESG	✓	Section 2
5	Description générale des procédures de gestion des risques permettant d'identifier des risques ESG, de l'exposition des activités à ces risques et description générale de ces risques	✓	Sections 2 et 3
6	Nature des critères ESG pris en compte et des raisons du choix des critères		
6.1	Critères ESG : description de la nature des principaux critères pris en compte et raisons du choix des critères	✓	Section 2 – Cf. Politique C-IR
6.2	Critères environnementaux : <ul style="list-style-type: none"> • Risques associés au changement climatique (risques physiques et risques de transition) • Appréciation de la contribution au respect de l'objectif international de limitation du réchauffement climatique et à l'atteinte des objectifs de la transition énergétique et écologique 	✓	Sections 2 et 3 – Cf. Politique C-IR et Analyse ESG Climat fonds IDS 3
7	Informations utilisées dans l'analyse des critères : pour les critères ESG et les critères environnementaux, précision sur la nature des informations utilisées, pouvant être des données financières ou extra-financières, des analyses internes, des analyses externes ou des notations	✓	Section 3 – Cf. Analyse ESG Climat fonds IDS 3

Informations à présenter		Inclut dans ce rapport	Section du rapport
8	Méthodologie et résultats de cette analyse		
8.1	Critères ESG : description de la méthodologie d'analyse	✓	Section 3 – Cf. Analyse ESG Climat fonds IDS 3
8.2	Critères environnementaux : <ul style="list-style-type: none"> • Compatibilité avec l'objectif international de limitation du réchauffement climatique • Méthodologie et périmètre retenus • Résultats de l'analyse – exposition aux risques associés au changement climatique 	✓	Section 3 – Cf. Analyse ESG Climat fonds IDS 3
9	Intégration des résultats de cette analyse dans la politique d'investissement	✓	
9.1	Critères ESG : description des changements effectués à la suite de l'analyse et mise en œuvre d'une stratégie d'engagement auprès des émetteurs et des sociétés de gestion de portefeuille		Section 3 – Cf. Politique C-IR et Analyse ESG Climat fonds IDS 3
9.2	Critères environnementaux : contribution au respect de l'objectif international de lutte contre le réchauffement climatique et à l'atteinte des objectifs de la TEE.		Section 3 – Cf. Politique C-IR et Analyse ESG Climat fonds IDS 3



6

ENTRETIEN

3 QUESTIONS À ANNE-MARIE JOURDAN

Directrice Juridique et de la Communication du FRR et membre du Board of Governors de l'International Corporate Governance Network (ICGN)



Anne-Marie Jourdan
Directrice Juridique et de la
Communication



Le FRR a pour mission, au nom de la collectivité, d'investir et d'optimiser le rendement des sommes que lui confient les pouvoirs publics en vue de participer au financement des retraites.

Au 31 décembre 2016 : 36 Md€

Part du non coté dans les actifs : 3,4%

" La démarche d'investissement responsable trouve un terrain de jeu très favorable en non coté et nous sommes donc particulièrement attentifs à son application par les sociétés de gestion mandataires."

Quelle est la politique d'investissement responsable adoptée par le FRR ?

Dès 2005, le FRR a été l'un des premiers investisseurs institutionnels à publier une politique d'exercice des droits de vote aux assemblées générales des entreprises dans lesquelles il a investi, ainsi qu'à la bonne prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance. Sa stratégie d'investisseur responsable a été formalisée en 2008 et est mise à jour tous les 3 ans. En 2014, le FRR a signé le Montreal Pledge et s'est engagé dans le cadre de la coalition pour la décarbonation des portefeuilles (Portfolio Decarbonisation Coalition) à décarbonner son portefeuille d'actions géré de façon passive à hauteur de 5 milliards. Le FRR est par ailleurs signataire de nombreuses initiatives internationales, notamment en faveur de la lutte contre le changement climatique, les droits humains dans la chaîne d'approvisionnement dans le secteur du textile et dans le secteur extractif. Le FRR a décidé d'exclure de son portefeuille 20 sociétés liées à la fabrication d'armes à sous-munitions et mines anti-personnel. Enfin, l'exemple le plus récent est la mise en place d'exclusions sur le tabac et le charbon, avec des seuils très restrictifs.

Comment cette politique se décline-t-elle aux classes d'actifs non cotés ?

La politique d'investissement responsable se décline sur toutes les classes d'actifs et dans tous les mandats. Les classes d'actifs non cotées ne font pas exception et sont même particulièrement adaptées aux approches ESG. Les fonds non cotés sont en effet très proches des

entreprises qu'ils financent. Ils peuvent donc exercer une influence positive sur leur comportement et les accompagner dans une démarche de progrès. On sait aussi que les critères de gouvernance ont un impact énorme sur la performance des entreprises non cotées. Ils doivent être analysés dès le départ par les sociétés de gestion, avant d'investir.

Quelles sont vos attentes vis-à-vis des sociétés de gestion mandataires en non coté

Dans le cadre des appels d'offres du FRR, l'analyse de la politique ESG des sociétés de gestion fait partie intégrante du process de sélection. De nombreuses questions écrites sont posées aux gérants et cette politique est auditée lors des due diligences et visites du FRR. On ne veut pas que la politique ESG soit uniquement du marketing et ne nous contentons pas d'une simple promesse de reporting ex-post. Au cours de la vie des mandats, nous demandons un rapport annuel rendant compte de la politique ESG de nos sociétés de gestion et nous les invitons à mesurer l'empreinte carbone de leurs investissements. Nous n'imposons pas de format à ce jour afin de ne pas brider la créativité des mandataires mais pourrions être amené à réviser cette position dans les prochaines années afin d'harmoniser les rapports que nous recevons. Le rôle du FRR est en effet de faire évoluer le marché en poussant les sociétés de gestion à s'améliorer sur les sujets ESG-climat, en application des principes du stewardship et de l'article 173 de la loi sur la transition énergétique.



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
SG agréée par l'AMF n°97-123