



**irdi** | CAPITAL  
INVESTISSEMENT

**Rapport ESG  
2021 - 2022**

# Table des matières

1. IRDI Capital Investissement, un acteur engagé dans une démarche d'investisseur responsable .....	3
A - Nos caractéristiques .....	4
B - Politique ESG et Engagements pris par la société de gestion .....	6
C - IRDI Capital Investissement, une entreprise responsable .....	9
• Parité et Gouvernance .....	9
• Environnement .....	10
• Social .....	14
D - Contribution aux objectifs de développement durable .....	17
2. La politique ESG au cœur de la stratégie d'investissement d'IRDI Capital Investissement .....	19
A - Méthodologie .....	20
B - Outils déployés pour l'analyse ESG .....	22
3. Analyse ESG du Portefeuille .....	26
A - Performance globale et résultats des sondages menés sur l'exercice .	27
• Données relatives à la Gouvernance .....	27
• Données Environnementales .....	29
• Données Sociales .....	30
B - Analyse des résultats de la grille ESG .....	31
4. Perspectives pour les exercices à venir.....	33
5. Mise en lumière de certains de nos affiliés et témoignages .....	35



# 1.

IRDI Capital Investissement,  
un acteur engagé dans une démarche  
d'investisseur responsable

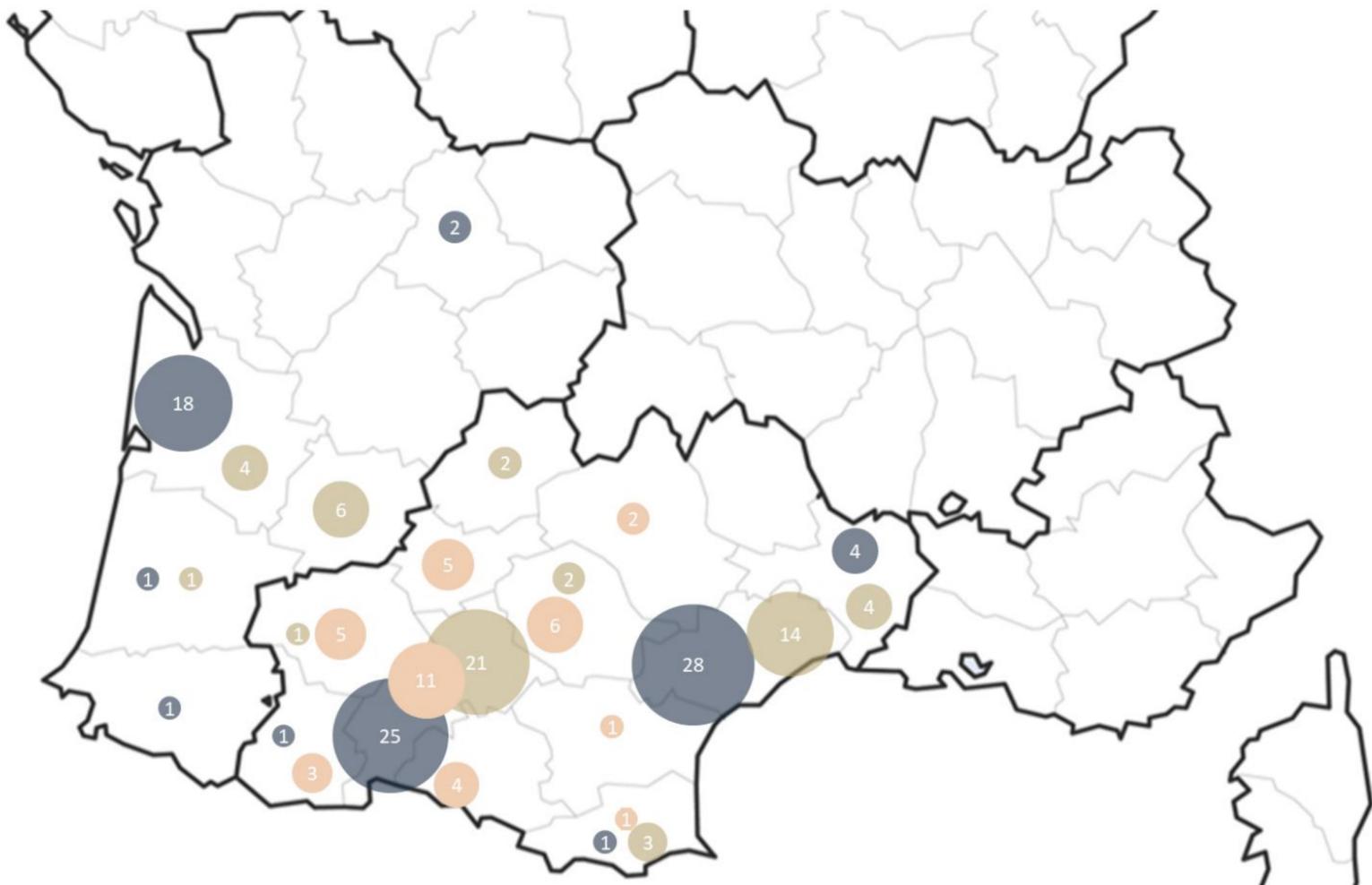
# Nos caractéristiques

IRDI Capital Investissement, société de gestion agréée par l'Autorité des Marchés Financiers, est l'un des acteurs de référence du Capital Investissement **régional** avec 491M€ de fonds sous gestion.

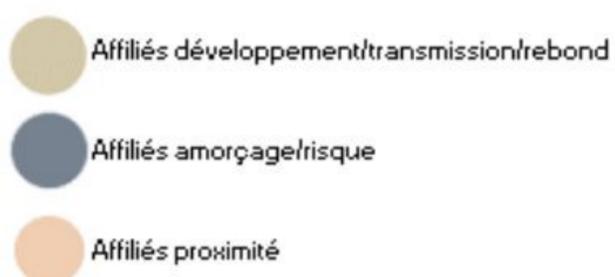
**491 M€**  
d'encours sous  
gestion

Acteur historique de 40 ans d'existence, IRDI Capital Investissement accompagne plus de 180 entreprises différentes sur un territoire précis : **la région Occitanie et Nouvelle-Aquitaine**, en déployant une approche multisectorielle correspondant aux grandes verticales économiques et industrielles régionales.

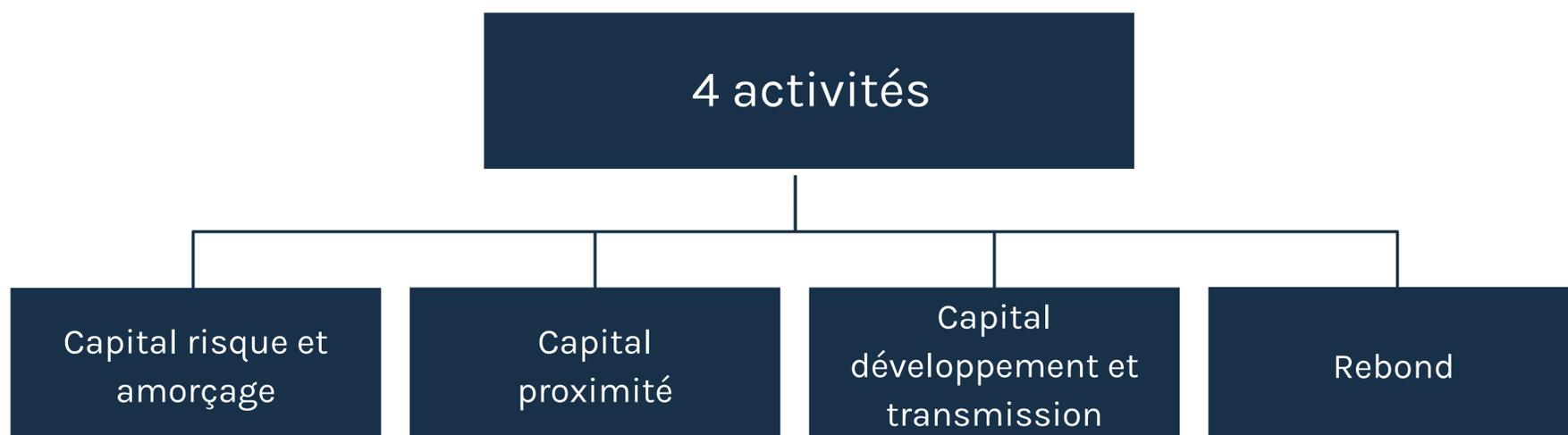
**180**  
entreprises  
accompagnées



Cartographie des affiliés au 30/09/2022



Nous accompagnons en fonds propres (capital-investissement) les startups, PME et ETI du grand Sud-Ouest de la France à tous les stades de leur développement - amorçage, création, développement, transmission et rebond, avec pour ambition d'aider à la création d'emplois et de favoriser le développement économique des principales filières des territoires du Sud-Ouest de la France.



IRDI Capital Investissement défend une vision à enjeux positifs de ses investissements dans lesquels les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) ont toute leur place. En tant qu'investisseur responsable, le fondement de notre action repose sur des valeurs professionnelles et humaines exigeantes :

notre professionnalisme	notre audace et notre ambition
notre proximité géographique des entreprises	notre engagement aux côtés des entrepreneurs
notre recherche de sens et de respect	notre éthique rigoureuse

Nous considérons que les critères extra financiers sont essentiels dans cette perspective, c'est pourquoi nous nous engageons à identifier ces enjeux avant chaque investissement, à inciter nos participations à s'améliorer sur ces thématiques et à promouvoir une meilleure transparence sur les actions et résultats réalisés sur ces dimensions.

# Politique ESG et Engagements pris par la société de gestion

## Au niveau de la société de gestion :



- Une équipe dédiée à l'ESG
- Elaboration d'une charte ESG signée par l'ensemble des collaborateurs
- Signature de la charte France Invest sur la parité
- Signature des PRI - Principes pour l'Investissement Responsable
- Réalisation du premier bilan carbone

## Auprès de nos souscripteurs :



- Communication des résultats de nos enquêtes internes afin d'apporter notre concours à la réalisation des reportings de nos souscripteurs
- Lancement du fonds IRDI Impulsion qui bénéficie du Label "Relance"
- Mise à disposition du reporting du Label Relance
- Mise en conformité avec la réglementation SFDR Disclosure et communication des reportings liés

## Un engagement fort, à plusieurs niveaux

### Au niveau de la Société de Gestion :

- IRDI Capital Investissement a mis en place une équipe ESG, engagée à partager et répandre les bonnes pratiques auprès de nos équipes et de nos souscripteurs. Cette équipe a notamment mis en place la stratégie ESG de notre société accompagnée par Des Enjeux et des Hommes, filiale d'ECOCERT et a rédigé une charte dédiée disponible sur notre site internet ; elle veille au suivi de nos objectifs.



**Karine François**  
Membre du directoire



**Nathalie Triolet**  
Directrice de  
Participations de  
l'équipe Développement  
/ Transmission



**Geneviève Blanc**  
Directrice  
d'Investissement de  
l'équipe Innovation



**Vincent Brousse**  
Directeur  
d'Investissement de  
l'équipe Innovation



**Emma Ribes**  
Chargée d'Affaires de  
l'équipe Innovation



**Marion Perez**  
Contrôleuse de Gestion  
de l'équipe Middle Office

## Équipe ESG IRDI Capital Investissement

Convaincue de l'importance de la parité, IRDI Capital Investissement est **signataire de la Charte Parité de France Invest**. Au-delà des bonnes pratiques de gouvernance en interne, IRDI Capital Investissement s'engage à sensibiliser ses affiliés et partenaires en suivant des critères mesurables concrets et encourage leurs démarches.

IRDI Capital Investissement est **également signataire des PRI** (Principles for Responsible Investment), principale initiative mondiale pour promouvoir l'investissement responsable. Par cette signature, IRDI Capital Investissement s'engage à prendre en compte les questions ESG dans les processus d'analyse et de décision en matière d'investissement ainsi que dans ses politiques et pratiques d'actionnaire. Nous nous engageons également à demander aux entités dans lesquelles nous investissons de publier les informations appropriées sur les questions ESG et favorisons l'acceptation et l'application des PRI auprès des acteurs de la gestion d'actifs. Enfin, cette signature nous engage à rendre compte de nos activités et progrès dans le déploiement des PRI et à œuvrer ensemble pour accroître notre efficacité dans leur application.

IRDI Capital Investissement a également réalisé sur l'exercice son premier bilan carbone en collaboration avec CARBOMETRIX et réfléchit à la mise en place d'un plan de réduction de son impact en tant que Société de Gestion.

### Auprès de nos investisseurs :

- Nous collaborons tous les ans avec nos partenaires pour leur permettre d'étoffer leurs propres reportings ESG, grâce au partage des résultats de nos enquêtes internes. Nous avons également porté une attention particulière au suivi de critères extra-financiers tels que la création d'emploi et la mixité dans les entreprises investies.
- IRDI Impulsion, notre nouveau fonds d'investissement dédié aux problématiques de Rebond bénéficie du label « Relance » et suit notamment à ce titre les règles d'investissement et obligations (Environnementales, Sociales et de Gouvernance) figurant dans la Charte du Label Relance. Nos nouveaux fonds en cours de levée sur 2022/2023, bénéficieront également du label « Relance ».



### Synthèse chronologique des engagements ESG d'IRDI Capital Investissement

Nous constatons ici, que depuis 2018 IRDI Capital Investissement cherche à répondre aux enjeux ESG de la meilleure façon possible en s'adaptant au mieux aux exigences réglementaires qui donnent un cadre à notre démarche avec notamment cette année la mise en conformité de nos procédures conformément au règlement SFDR Disclosure et à la Taxonomie européenne.

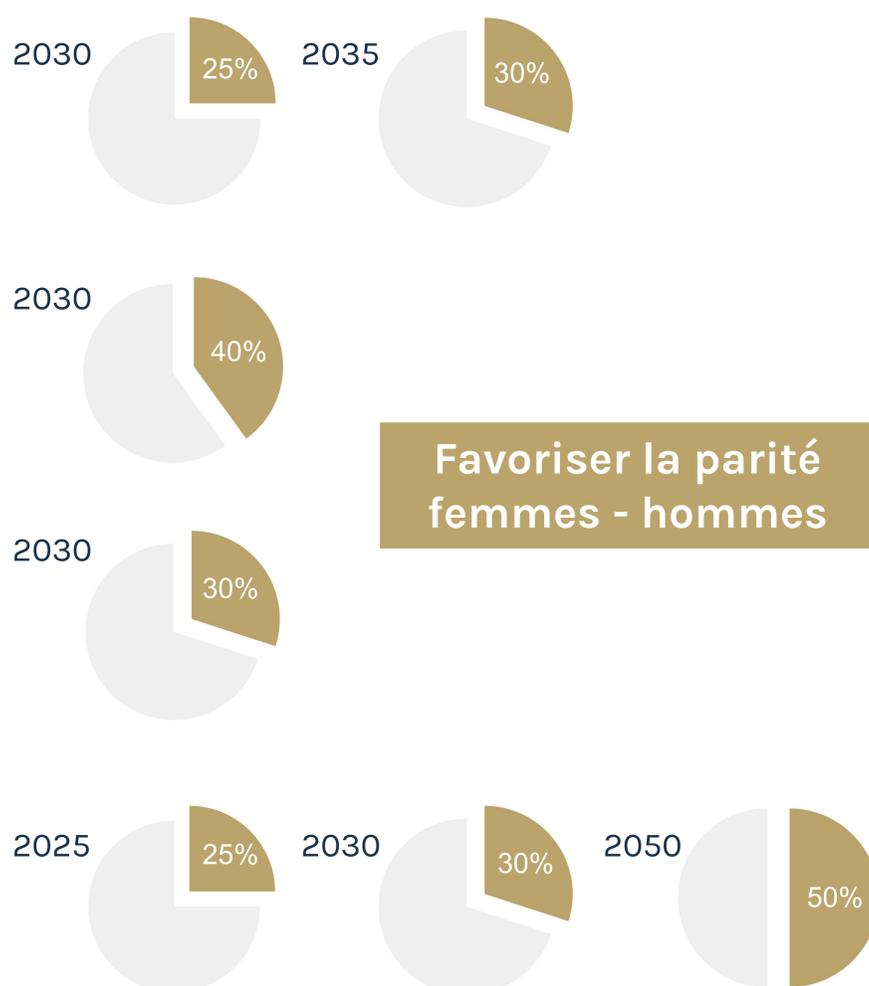
# IRDI Capital Investissement, une entreprise responsable

IRDI Capital Investissement s'engage dans une démarche d'entreprise responsable sur les trois thématiques : environnement, social et gouvernance.

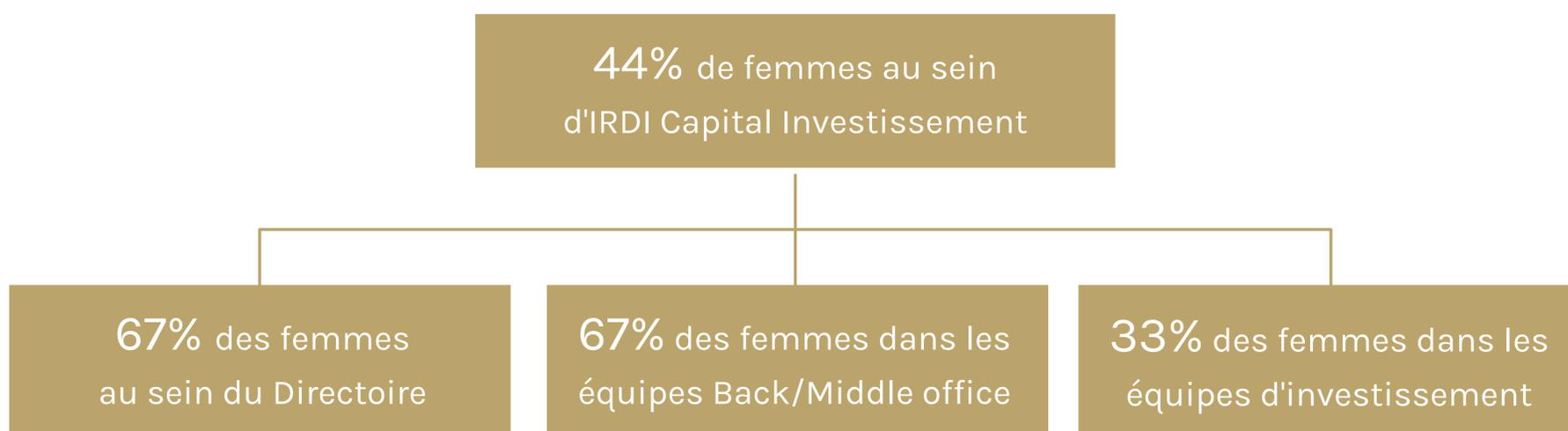
## Parité et gouvernance :

IRDI Capital Investissement a signé la Charte Parité de France Invest en mars 2020, qui vise à favoriser la parité femmes-hommes chez les acteurs du Capital Investissement et les entreprises qu'ils accompagnent nous engageant notamment :

- A atteindre 25% de femmes ayant une **responsabilité dans les décisions du comité d'investissement** d'ici 2030 et 30% d'ici 2035
- A atteindre 40% de femmes **dans les équipes d'investissement** en 2030
- A atteindre 30% de femmes **au comex** en 2030 dans les entreprises accompagnées de plus de 500 salariés.
- A conduire à un objectif de 25% des start-ups financées en 2025 **cofondées ou dirigées par des femmes**, 30% en 2030 et 50% en 2050.



Le respect de la parité est un engagement fort au sein de la société de gestion et se traduit notamment par la répartition suivante :



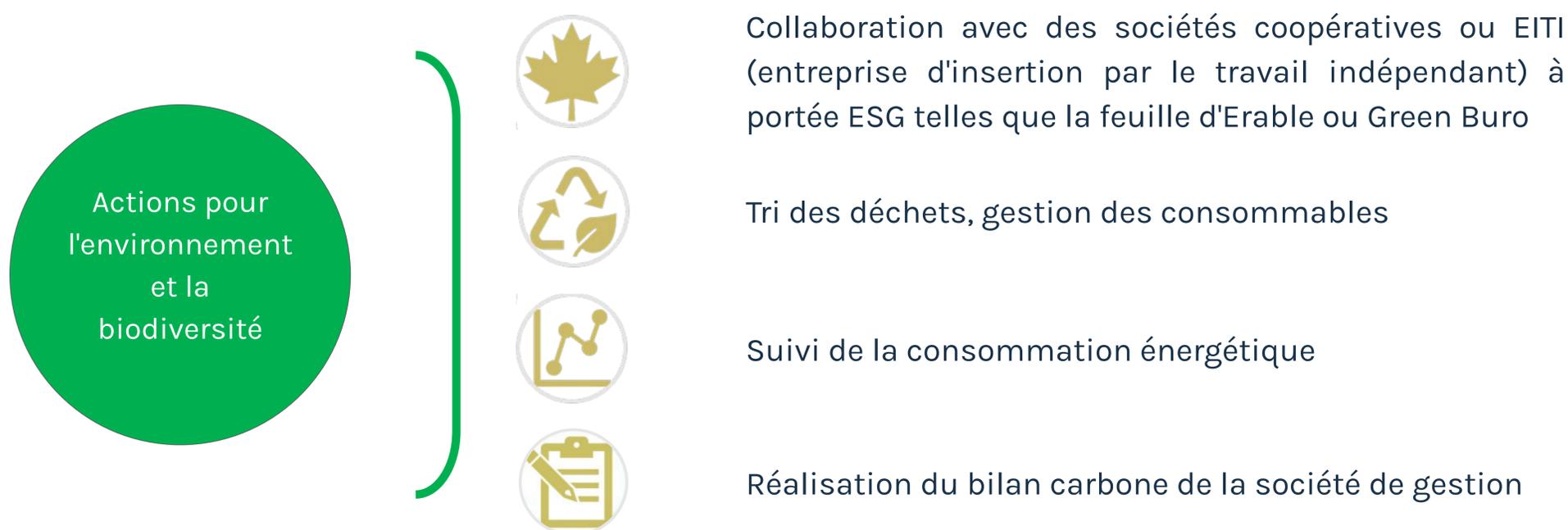
### Schéma de répartition des effectifs d'IRDI Capital Investissement sur 27 salariés.

IRDI Capital Investissement mène une politique de parité inclusive au sein de ses trois bureaux : Toulouse, Montpellier et Bordeaux. En parallèle, nous contribuons également activement aux enquêtes sur les collectes de la profession vis-à-vis de la mixité : Deloitte, Cfnews et France Invest.

Nous constatons donc qu'au sein d'IRDI Capital Investissement, la parité est un enjeu important que nous avons à cœur de préserver, c'est pourquoi un effort est entrepris notamment pour équilibrer les équipes d'investissement où la parité n'est pas encore atteinte. En effet, le pourcentage des femmes dans nos équipes d'investissement s'élève pour le moment à 33% avec pour objectif 40% en 2030.

## Environnement :

Les équipes d'IRDI Capital Investissement s'engagent pour l'environnement à travers plusieurs actions telles que celles présentées ci-dessous :



IRDI Capital Investissement essaie d'aller vers une consommation raisonnée notamment par la mise en place des actions suivantes :

- Le remplacement des bouteilles plastiques par des fontaines à eau
- Le remplacement des capsules Nespresso par des capsules biodégradables
- Le suivi de l'utilisation du papier
- Le suivi des consommations énergétiques



**La feuille d'érable** est une entreprise d'insertion par l'activité économique à statut coopératif. Son activité principale est la collecte pour le recyclage des déchets non dangereux, à savoir : papiers de bureaux, cartons, emballages industriels, textiles, cartouches d'encre, etc.

La feuille d'érable propose également quelques services annexes tels que : le désarchivage des documents confidentiels, la vente de papier recyclé et le déstockage des archives.

L'entreprise inscrit ses activités dans une démarche de croissance responsable pour proposer de l'emploi aux personnes en difficultés professionnelles et contribue à la protection de l'environnement.

Une entreprise d'insertion ne se différencie d'une entreprise classique que par sa vocation sociale. Elle accueille et accompagne des personnes en situation de précarité économique et sociale. Son rôle consiste à bâtir avec le nouveau salarié un projet social viable, structurant.

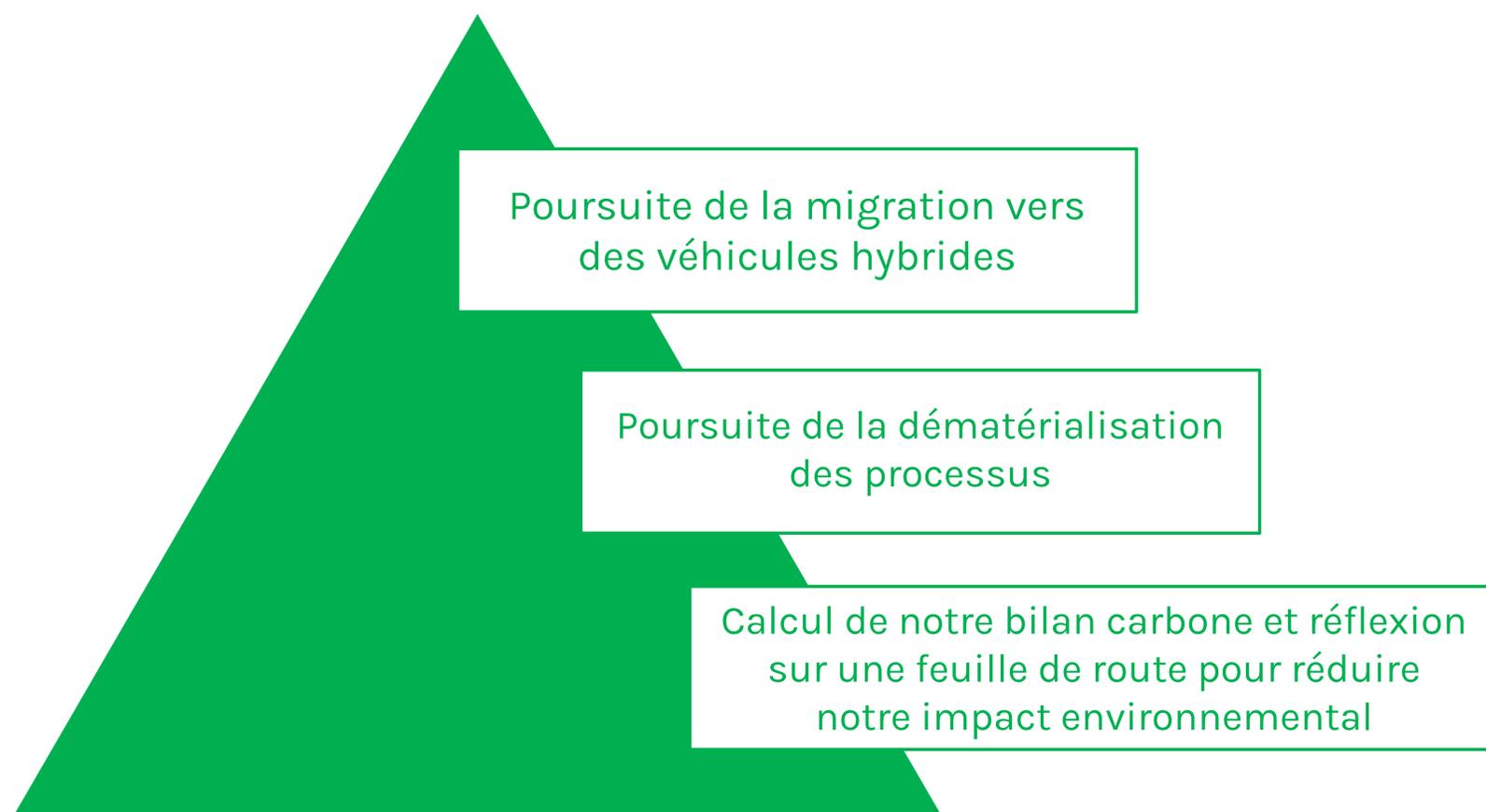
La feuille d'Érable intervient mensuellement dans nos locaux de Montpellier.



SCOP toulousaine créée en 2008, Greenburo est une entreprise éco-responsable engagée dans une démarche globale de développement durable avec la mise en place du tri sélectif et la collecte des déchets valorisables des entreprises, qui intervient mensuellement dans nos locaux de Toulouse.

La société est agréée entreprise d'insertion par l'activité depuis 2009 et a accompagné à ce jour plus de 50 personnes vers une situation socio-professionnelle stable.

A terme, IRDI Capital Investissement aimerait réduire encore davantage la consommation de papier ainsi que celle d'électricité et de carburants et y travaille via la dématérialisation des processus et la mise en place de démarches et actions compensatrices telles que celles présentées ci-dessous :



#### Actions compensatrices mises en place par IRDI Capital Investissement

Nous travaillons actuellement à la mise en place d'un nouvel ERP qui simplifiera la gestion ainsi que le volume de données stockées ainsi qu'à la dématérialisation des processus pour réduire encore davantage notre consommation en papier.

Nos actions générales se traduisent à ce jour par :

- La dématérialisation des processus d'Investissement et de gestion
- La mise en place effective d'un parapheur électronique
- La migration sous Office 365
- L'archivage numérique
- Le changement de la flotte de véhicules de fonction avec l'arrivée de deux nouveaux véhicules hybrides.

Enfin, en septembre 2022, la société de gestion a réalisé son premier bilan carbone en collaboration avec **CARBOMETRIX**.

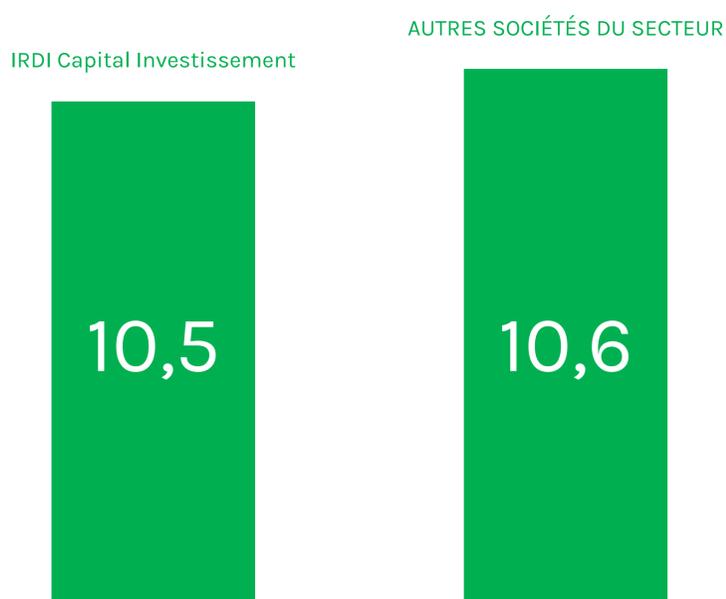
## Résultats du bilan carbone :

Au global, IRDI Capital Investissement a émis 266 tonnes de CO2 sur l'année 2021 dont 88% correspondent à des émissions indirectes (SCOPE 3), c'est-à-dire dans notre cas, principalement les émissions liées à nos fournisseurs/prestataires de services.

Au global, dans les catégories d'émission les plus importantes pour IRDI Capital Investissement, on retrouve : les services, les transports, les bâtiments et l'IT.

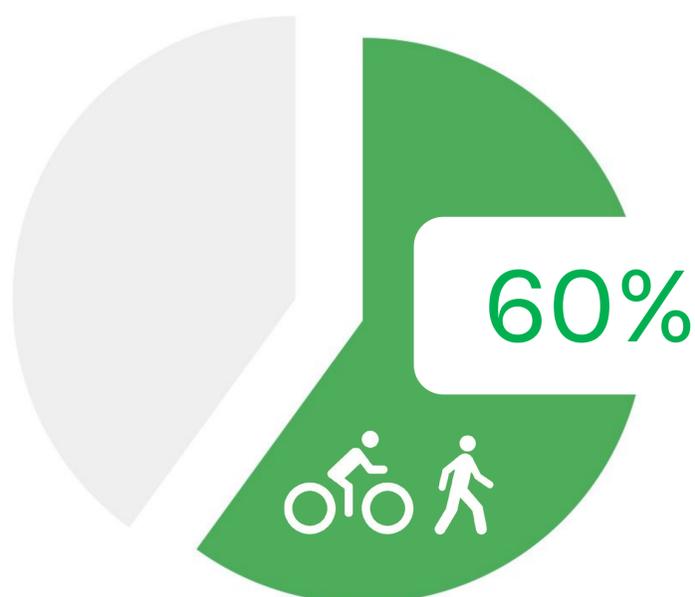
Le montant total émis correspond à un montant moyen de CO2 équivalent par salarié de 10,5 tonnes. Ce résultat est basé à la fois sur des données au sein de la société de gestion mais également sur les habitudes de ses salariés lors des temps de travail qui impactent le bilan carbone.

### Tonnes de CO2/employé



IRDI Capital Investissement a une empreinte carbone par employé comparable aux autres acteurs du secteur.

### Mobilité des salariés



60% des salariés d'IRDI Capital Investissement se rendent sur leur lieu de travail à vélo, à pied ou en transports en commun.

### Chiffres clés du bilan carbone sur l'exercice 2021

IRDI Capital Investissement a une quantité de tonnes de CO2 équivalent émise par employé comparable aux autres acteurs de la place. Ayant à cœur de minimiser son impact, la société de gestion réfléchit à un plan d'action pour diminuer ses émissions de gaz à effet de serre et son impact environnemental.

## Social :

IRDI Capital Investissement prend des engagements **en faveur de son équipe** avec notamment les mesures suivantes :



**Actionnariat salarié :** Le pourcentage du capital détenu par les salariés et le pourcentage de salariés actionnaires sont des indicateurs pertinents pour identifier comment une entreprise, d'une part, souhaite intégrer l'équipe dans la gouvernance de l'entreprise et d'autre part, valorise l'implication des salariés.

Au sein d'IRDI Capital Investissement, cette politique a été mise en place via la Société des Cadres qui est ouverte à tous les salariés et détient 37,5% de la Société de Gestion.

**37,5%**  
de la Société  
de Gestion

La société prend à cœur le bien-être et la cohésion de son équipe, ce qui se traduit notamment par :

- L'organisation de séminaires et de conventions
- L'amélioration de l'environnement de travail par l'acquisition de nouveaux locaux dont deux salles à disposition des salariés (salle de déjeuner, espace détente)
- La mise en place d'une charte de télétravail au sein des équipes

**Mécénat** : IRDI Capital Investissement est également une entreprise socialement **engagée dans son écosystème**, notamment via son soutien auprès des associations suivantes :



**AÏDA** est une association qui regroupe les entreprises mécènes de l'Orchestre National du Capitole de Toulouse.

AIDA est engagée depuis de longues années pour l'ouverture et l'accessibilité de la musique vivante au plus grand nombre.

Son engagement s'inscrit dans une idée de rapprochement entre le monde culturel et économique. Ce soutien repose sur l'excellence artistique du Capitole mais également sur l'engagement territorial des entreprises au bénéfice de la Culture. Aida est engagée depuis plus de 30 ans pour le rayonnement culturel du territoire en soutenant les tournées, les actions audiovisuelles, permettant ainsi à Toulouse et sa région de rayonner au-delà des frontières.

IRDI Capital Investissement, partage des valeurs communes avec AIDA et particulièrement l'engagement de proximité afin de permettre au plus grand nombre de disposer de l'excellence et de l'émotion du Théâtre et de l'Orchestre, c'est pourquoi nous sommes mécènes de l'AIDA depuis 2016.



**NQT** est une association qui accompagne individuellement et efficacement les jeunes diplômés vers l'emploi, en s'intégrant à la responsabilité sociétale des entreprises.

Depuis 2006, l'association NQT agit en faveur de l'égalité des chances en accompagnant vers un emploi pérenne les jeunes diplômés Bac+3 et plus, âgés de moins de 30 ans, issus de zones prioritaires ou de milieux sociaux modestes.

NQT encourage aussi des vocations et s'engage aux côtés des jeunes entrepreneurs avec le soutien de nombreux partenaires. De plus, depuis 2018, NQT parraine des jeunes diplômés à la recherche d'une entreprise pour signer un contrat en alternance.

IRDI Capital Investissement soutient nos quartiers ont des talents en participant au système de mécénat de compétences. Les employés de la société de gestion accompagnent des filleul(e)s en partageant leurs expériences et leur connaissance du monde professionnel.



LE **COEUR** DES  
**ENTREPRISES**

Il bat en nous, à l'unisson pour les plus fragiles

## L'année 2021 a été marquée par la cofondation du collectif d'entreprises Le Cœur des Entreprises



### Un engagement social fort

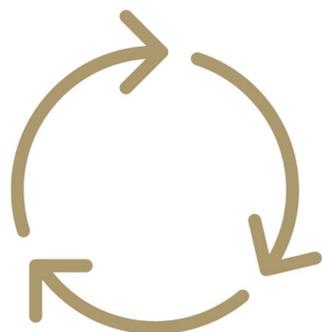
Le Cœur des Entreprises est un collectif d'entreprises qui, avec l'aide de leurs collaborateurs, luttent ensemble contre la précarité et les fragilités sur leur bassin d'emploi. Elles mutualisent leurs moyens pour relayer les propositions des associations, et les accompagner dans la réalisation de projets au bénéfice des plus démunis.

Les statuts de ce fonds de dotation ont été déposés en décembre 2021.



### Actions menées

Boîtes de Noël 2021 : 1300 boîtes distribuées aux personnes sans-abris à (Secours Catholique)  
Distribution de repas été 2022 (Estival)  
Marche connectée : printemps 2022, la distance parcourue par les salariés convertie en dons de la part des entreprises (Apprentis d'Auteuil)  
Collecte pour la Banque alimentaire, 24 000 bénéficiaires en Haute-Garonne, Tarn-et-Garonne et Ariège



### Divers modes d'actions possibles

Challenges partagés, bénévolat  
Dons de titres restaurant, de jours de congés payés  
Dons de marchandises ou de matériels  
Prêts de locaux  
Une plateforme web est en cours de construction pour permettre aux salariés de gérer leurs actions pour ceux qui le souhaitent

# Contribution aux objectifs de développement durable

## OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE



Les objectifs de développement durable sont au nombre de 17 et visent à se donner les moyens nécessaires pour vivre dans un monde plus égalitaire, plus juste et plus durable.

IRDI Capital Investissement répond à certains d'entre eux, en tant que Société de Gestion :



IRDI Capital Investissement est **signataire de la Charte France Invest pour la parité hommes-femmes**, la mixité étant au cœur des valeurs de notre société.

A ce titre, IRDI Capital Investissement travaille au respect des ratios d'engagements et promeut la parité au sein de son équipe



La pandémie de COVID-19 a créé une récession historique avec des niveaux records de précarité et de chômage, ce qui provoque à son tour une crise humaine sans précédent qui frappe plus durement les personnes les plus pauvres. IRDI Capital Investissement participe au programme de relance économique grâce à la **création de son fonds relance : IRDI Impulsion**.



IRDI Capital Investissement s'engage et investit pour rendre ses **modes de consommation plus durables** - fontaines à eau, dosettes biodégradables, dématérialisation de la gestion administrative afin de réduire ses consommations de papier. La flotte de véhicules évolue également vers des véhicules hybrides.



En tant qu'investisseur responsable, IRDI Capital Investissement a mis en place des **clauses ESG dans les pactes d'actionnaires**.

Plus généralement, et dans le contexte de crise sanitaire mondiale, tout en bénéficiant de l'agrément de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), la société de gestion est particulièrement attentive à la mise en place de **clauses pour lutter contre les risques de blanchiment des capitaux et du financement du terrorisme**.

Enfin, IRDI Capital Investissement contribue également indirectement aux Objectifs de Développement Durable de l'ONU en tant qu'investisseur en prenant des participations dans des sociétés créatrices de valeur pour l'environnement et la société. Certaines de ces sociétés sont mises en lumière dans la partie 5.) de ce rapport.

# 2.

La politique ESG au cœur de la  
stratégie d'investissement  
d'IRDI Capital Investissement

# Méthodologie

Notre méthodologie formalise le suivi et l'analyse des démarches ESG de nos affiliés en portefeuille via l'analyse de critères extra-financiers recueillis par nos outils :

- **Le Screening ESG**
- **La grille ESG / le questionnaire annuel ESG**

Cette pratique s'est systématisée depuis septembre 2020 pour tous les nouveaux affiliés, mais est également en cours de déploiement auprès des sociétés en portefeuille afin de communiquer sur la démarche ESG, d'appréhender le niveau de maturité des entreprises sur le développement durable et identifier les pistes d'amélioration des participations pour mieux les accompagner à prendre en compte les enjeux de développement durable spécifiques à leur activité.



Ces considérations interviennent à tous les stades de l'investissement et font partie intégrante du manuel de procédures :

### Pré investissement

- Intégration des **considérations ESG** dans les notes d'investissement et pré-analyse systématique
- **Exclusion de certains secteurs** de notre scope d'investissement comme les jeux d'argent, le tabac, la pornographie, le clonage, ou les sociétés ne respectant pas les conventions fondamentales portant sur les droits de l'Homme et le droit du travail

### Suivi des sociétés en portefeuille

- Mise en place de **clauses ESG** dans les pactes d'actionnaires
- Définition d'un **plan d'action** avec les dirigeants et suivi de son avancement
- Recensement et accompagnement des entreprises, collecte d'informations via la mise en place de **questionnaires ESG**
- **Formation, Information, Accompagnement et Sensibilisation** auprès des affiliés

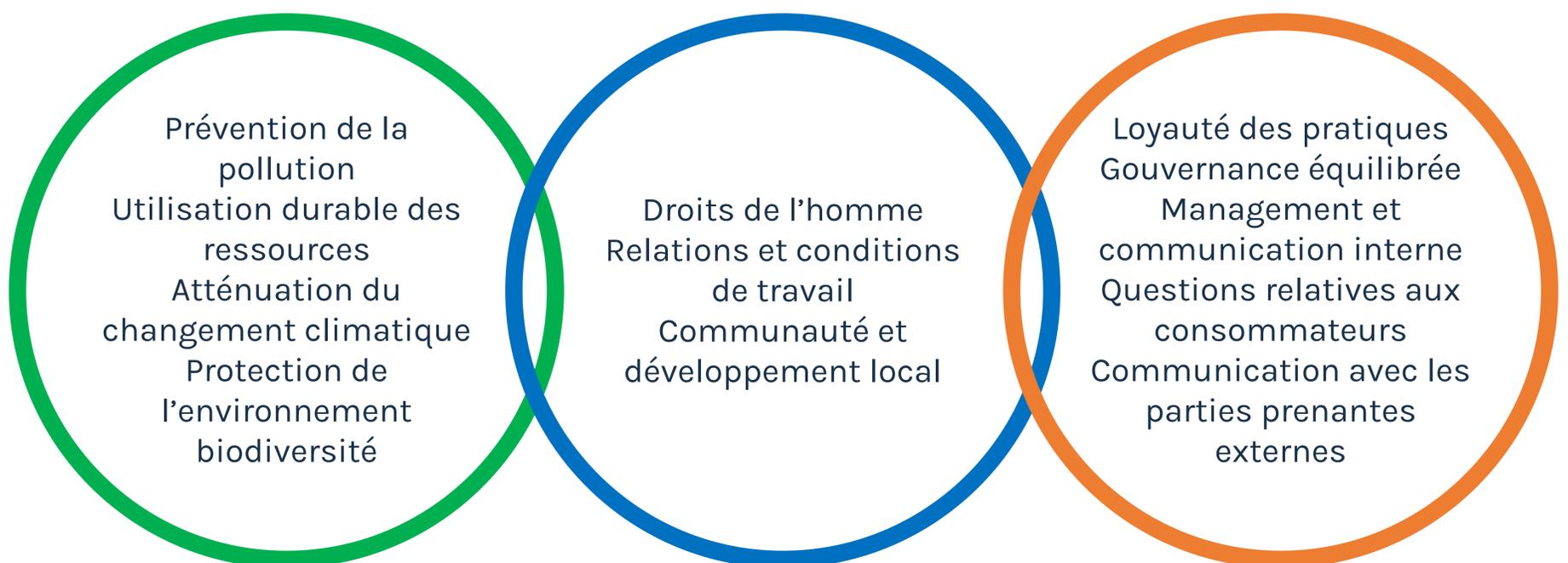
### Cession

- Suivi des démarches engagées par les entreprises dans une optique d'**amélioration continue et valorisation** à la sortie des efforts réalisés
- Mise à disposition des **évaluations** réalisées durant la vie de l'investissement

# Outils déployés pour l'analyse ESG

## Un outil Screening ESG

Cet outil a été développé pour servir de support d'entretien, d'aide au questionnement et de document de restitution de l'analyse lors de la phase de pré-investissement. Cet outil « Screening ESG » se décompose en trois volets présentés ci-dessous basés sur les critères suivants :



Pour les trois catégories (Environnement, Social et Gouvernance), il s'agit de prendre connaissance du niveau de maturité global de l'entreprise sur les enjeux, impacts et risques concernant ses activités. La synthèse est intégrée dans la note d'investissement et présentée en équipe.

## Ci-dessous un exemple de restitution synthétique de notre outil de screening ESG :

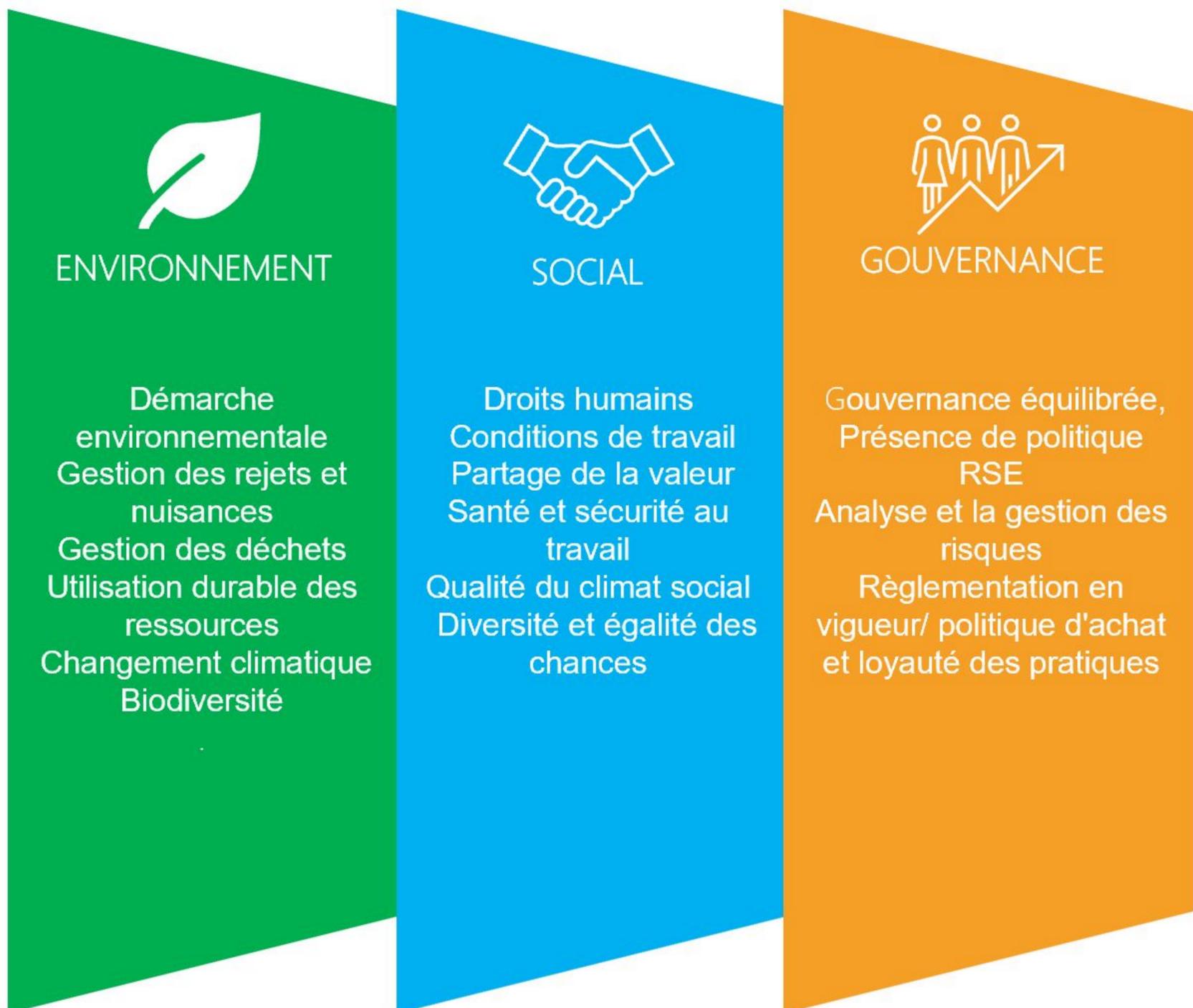
### SCREENING ESG - SYNTHÈSE

Raison Sociale :				Nombre de salariés (ETP)											
				Chiffre d'affaire											
Comment sont pris en compte les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance ?				Quels sont les certificats et Labels obtenus ? (Qualité, Environnement, Management de l'énergie, Social, RSE, etc.)											
		Pas encore	En partie	Oui tout à fait											
L'entreprise est en conformité avec les règles qui s'appliquent aux activités															
Des sujets sur lesquels des progrès sont souhaitables ont été identifiés															
La direction est particulièrement engagée sur ces sujets															
Les salariés sont sensibilisés et impliqués															
Une démarche RSE (Responsabilité Sociétale de l'Entreprise) est formalisée															
<b>ENVIRONNEMENT</b>		<b>SOCIAL</b>		<b>GOUVERNANCE</b>											
Prévention de la pollution		Relations et conditions de travail		Gouvernance équilibrée											
Utilisation durable des ressources		Droits de l'Homme		Management et Communication interne											
Atténuation du changement climatique		Communautés et développement local		Communication et dialogue avec les parties prenantes externes											
Protection de l'environnement, biodiversité				Loyauté des pratiques											
				Questions relatives aux consommateurs											
<table border="1"> <tr> <td>-</td> <td>Non concerné</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>Enjeu traité de manière efficace et exemplaire</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>Enjeu pris en compte et démarche d'amélioration initiée</td> </tr> <tr> <td>1</td> <td>Enjeu identifié mais les actions ne sont pas encore en place</td> </tr> <tr> <td>0</td> <td>Enjeu non traité</td> </tr> </table>						-	Non concerné	3	Enjeu traité de manière efficace et exemplaire	2	Enjeu pris en compte et démarche d'amélioration initiée	1	Enjeu identifié mais les actions ne sont pas encore en place	0	Enjeu non traité
-	Non concerné														
3	Enjeu traité de manière efficace et exemplaire														
2	Enjeu pris en compte et démarche d'amélioration initiée														
1	Enjeu identifié mais les actions ne sont pas encore en place														
0	Enjeu non traité														

Cette analyse est présentée au niveau du Comité d'Investissement externe afin d'identifier les principaux risques et opportunités ESG des participations futures. Sur l'exercice 2021-2022 cette analyse a été réalisée sur tous les nouveaux dossiers instruits soit 61 dossiers.

## La grille d'évaluation ESG

Une analyse plus détaillée des enjeux ESG pour l'investissement potentiel est ensuite réalisée en s'appuyant sur une liste exhaustive de critères tels que :



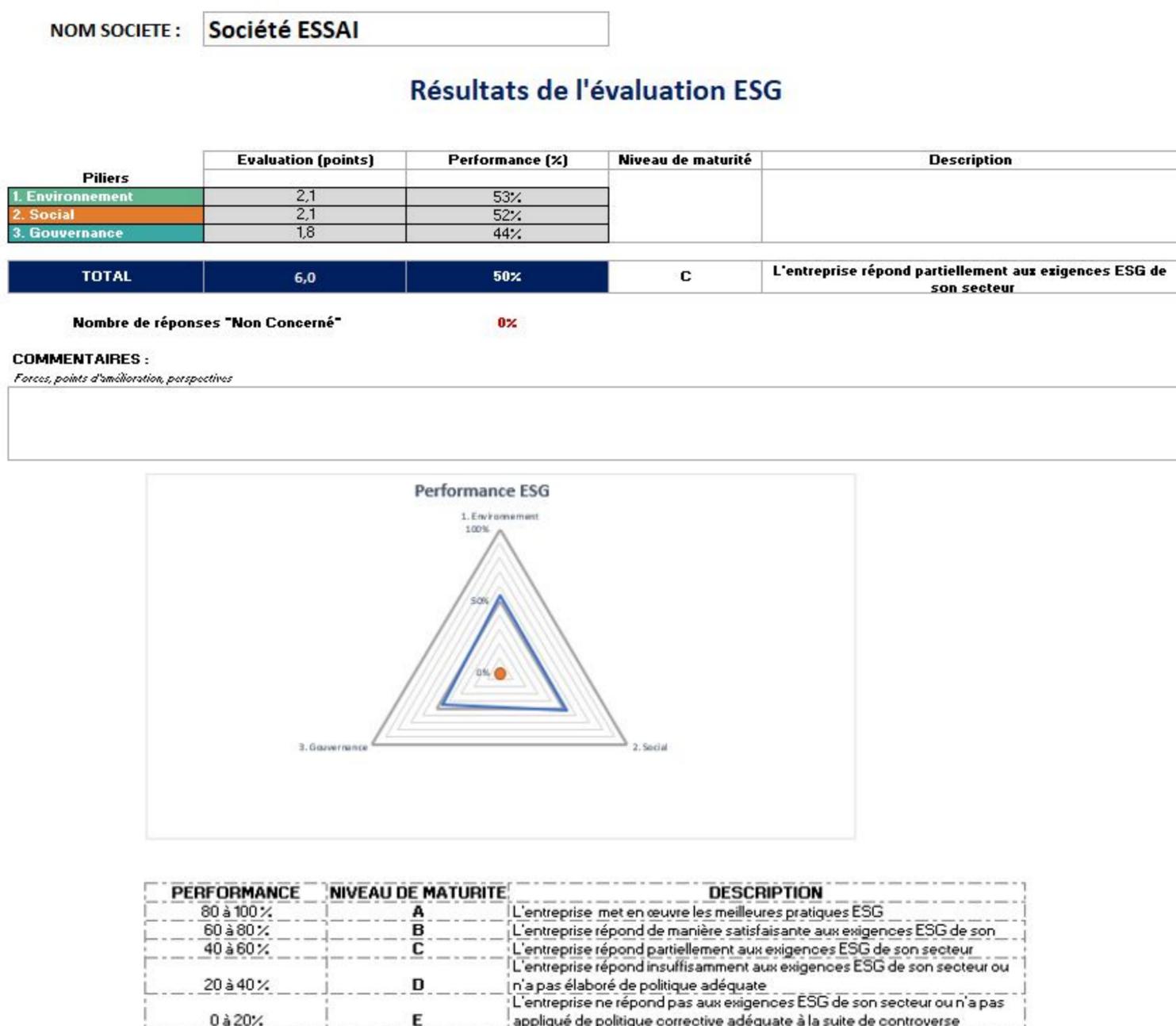
Les due diligences ESG sont réalisées par les équipes d'IRDI Capital Investissement en tenant compte dans leur appréciation de la structure et de la taille de la société.

Pour les cas plus complexes (selon la taille de l'entreprise, le secteur d'activité), un tiers externe indépendant peut être mandaté avec l'accord de l'Entreprise afin de réaliser une évaluation ESG sur site et faire ressortir les axes d'amélioration stratégiques.

Pour réaliser cette analyse, une **grille d'évaluation de critères ESG** a donc été établie en collaboration avec Des Enjeux et Des Hommes, filiale d'ECOCERT, permettant d'évaluer la maturité des participations dans la prise en compte de ses enjeux ESG et encourager les entreprises du portefeuille à saisir les opportunités ESG dans leurs activités et sur l'ensemble de leur chaîne de valeur.

Lors de l'entrée au capital et par entretien avec le dirigeant, un plan d'actions ESG est mis en place grâce à la grille ESG. La grille est ensuite mise à jour annuellement, ce qui permet à l'équipe de suivre l'avancement ESG des entreprises en portefeuille pendant la phase de présence au capital.

### Ci-dessous un exemple de restitution de la grille ESG :



Pour compléter cette analyse, un onglet permettant de suivre les indicateurs extra-financiers quantitatifs a été mis en place.

Cet onglet permet notamment de répondre aux exigences de la réglementation européenne (Taxonomie - SFDR) afin d'alimenter les reportings dédiés. Ces indicateurs permettent également aux équipes d'IRDI Capital Investissement de suivre le bon déroulé du plan d'action ESG.

# 3.

## Analyse ESG du Portefeuille

# Performance globale et résultats des sondages menés sur l'exercice

## Analyse globale :

73 de nos participations sur 175 ont répondu cette année à notre grille d'évaluation ESG ce qui nous a permis d'évaluer, par le biais de données chiffrées, leur maturité ou leur progression sur les problématiques liées à la gouvernance, au social et à l'environnement.

Ces données représentent une analyse de 60% de l'encours sous gestion au 30 septembre 2022 versus 36% l'année passée soit 127 m€ d'encours sur 213 m€.

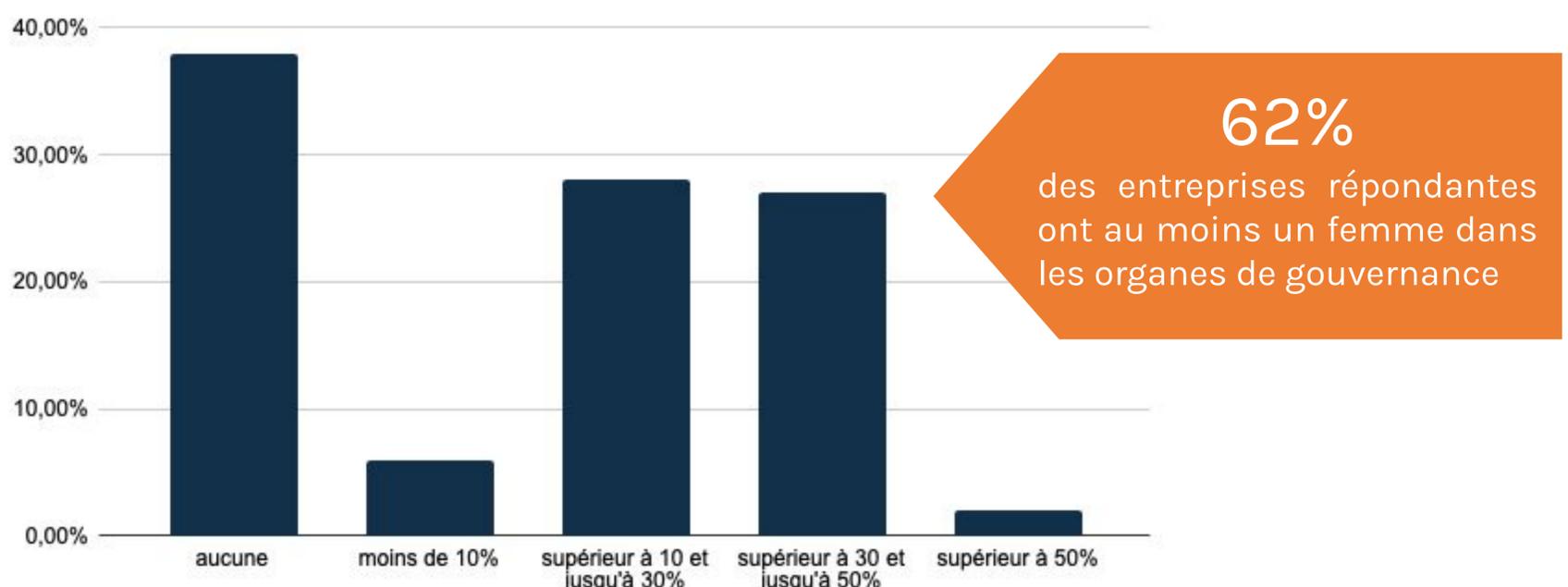
Nous constatons qu'à ce jour, 47% de nos affiliés répondants ont mis en place une politique ESG concrète là où l'an passé seulement 30% l'avaient fait.

Notre but est d'encourager et de sensibiliser nos affiliés à mettre en place cette démarche et à créer de la **valeur durable**.

## Données relatives à la Gouvernance

### Place des femmes dans la gouvernance

Pourcentage de femmes dans les Conseils d'Administration ou Conseils de Surveillance

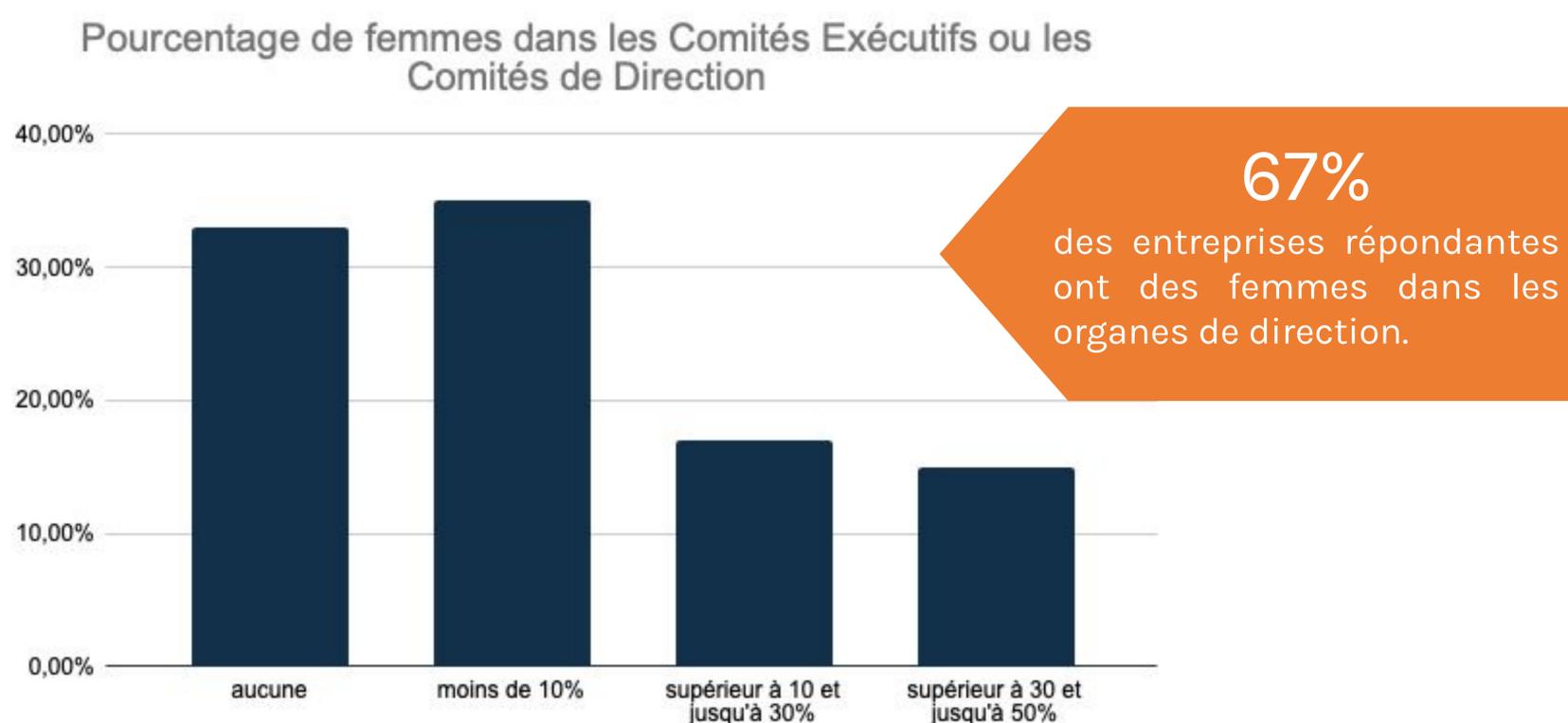


Ces résultats sont issus du questionnaire ESG 2022 et portent sur les entreprises ayant un conseil d'administration ou de surveillance soit 53 entreprises.

Ces résultats sont issus du questionnaire ESG 2022 et portent sur les entreprises ayant un conseil d'administration ou de surveillance soit 53 entreprises.

Nous constatons ici que 62% des entreprises en portefeuille ont des femmes dans leur conseils d'administration ou conseils de surveillance. De plus, 28% des entreprises ont plus de 30% de membres féminins au sein de leurs conseils d'administration ou de surveillance.

**IRDI Capital Investissement encourage ses affiliés à promouvoir la place des femmes au sein de la gouvernance.**



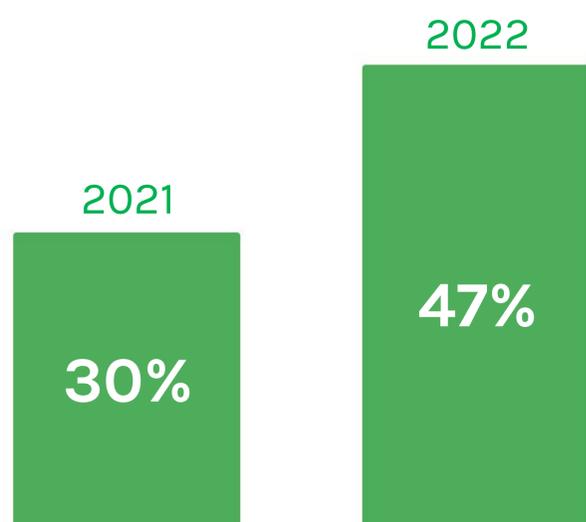
Nous constatons ici que parmi les répondants (58 sociétés ayant un Comité exécutif ou Comités de Direction), 67% ont des femmes au sein de leurs comités.

En parallèle, nous constatons que 16% des entreprises ont autant ou davantage de femmes dans ces comités.

Bien qu'encourageant, le pourcentage des femmes dans les organes de gouvernance demeure faible à ce jour. En tant que signataire de la charte parité de France Invest, IRDI Capital Investissement soutient les entreprises engagées à faire avancer la cause de la mixité femmes-hommes.

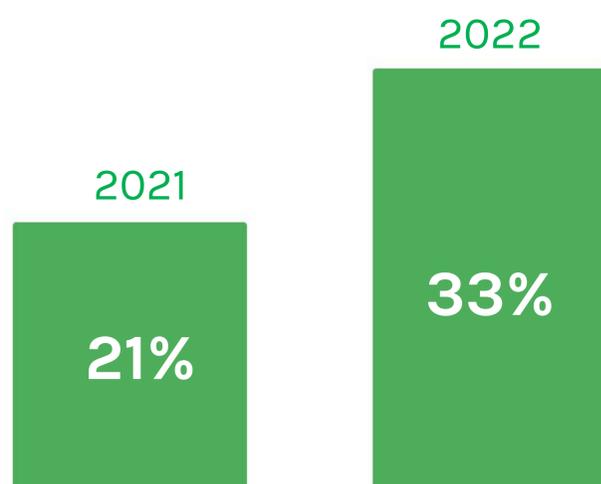
# Données environnementales

## Démarche ESG et politique environnementale :



Pourcentage des affiliés ayant réalisé une démarche ESG

Un peu moins de la moitié de nos affiliés répondants ont formalisé une politique ESG, c'est-à-dire une politique basée sur l'Environnement, le Social et la Gouvernance. Ce chiffre est en progression de 56,6% par rapport à 2021.



Pourcentage des affiliés ayant mis en place une politique environnementale

Cette année, 33% des affiliés répondants ont mis en place une politique environnementale, soit une progression de 57,1%.

## Données sociales

### Partage de la valeur ajoutée :

62%

62% des entreprises répondantes ont mis en place un dispositif de partage de la valeur au-delà des obligations légales.

Le partage de la valeur ajoutée nous paraît essentiel afin de soutenir le développement des sociétés de notre portefeuille en y associant les salariés. Nous encourageons les entreprises qui mettent en place cette pratique, permettant aux salariés de bénéficier de la création de valeur générée au sein de leur société.

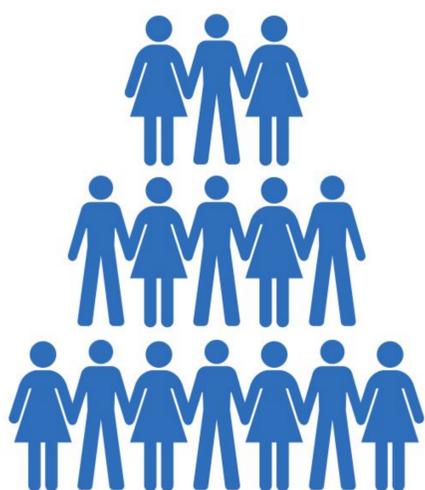
Ce partage se traduit essentiellement par l'intéressement, la participation aux résultats, l'accès du management au capital, ou encore l'actionnariat salarié.

### Politique de prévention des accidents sur les lieux de travail :

65%

65% des entreprises répondantes ont mis en place une politique de prévention des accidents sur les lieux de travail.

### Création d'emploi :



650 nouvelles embauches organiques en ETP permanents ont été réalisées sur les participations répondantes (73/175) durant l'exercice 2021.

# Analyse des résultats de la grille ESG

A ce jour, 60,1% de nos encours en portefeuille ont été analysés, soit 73 lignes au sein de nos fonds hors co-investissements (et 133 lignes en incluant les co-investissements). Dans le cadre de la signature des PRI, nous nous étions engagés à analyser 50% des encours sous gestion, palier qui a été atteint sur l'exercice ; et nous engageons à ce jour, à maintenir et à améliorer ce scope d'analyse.

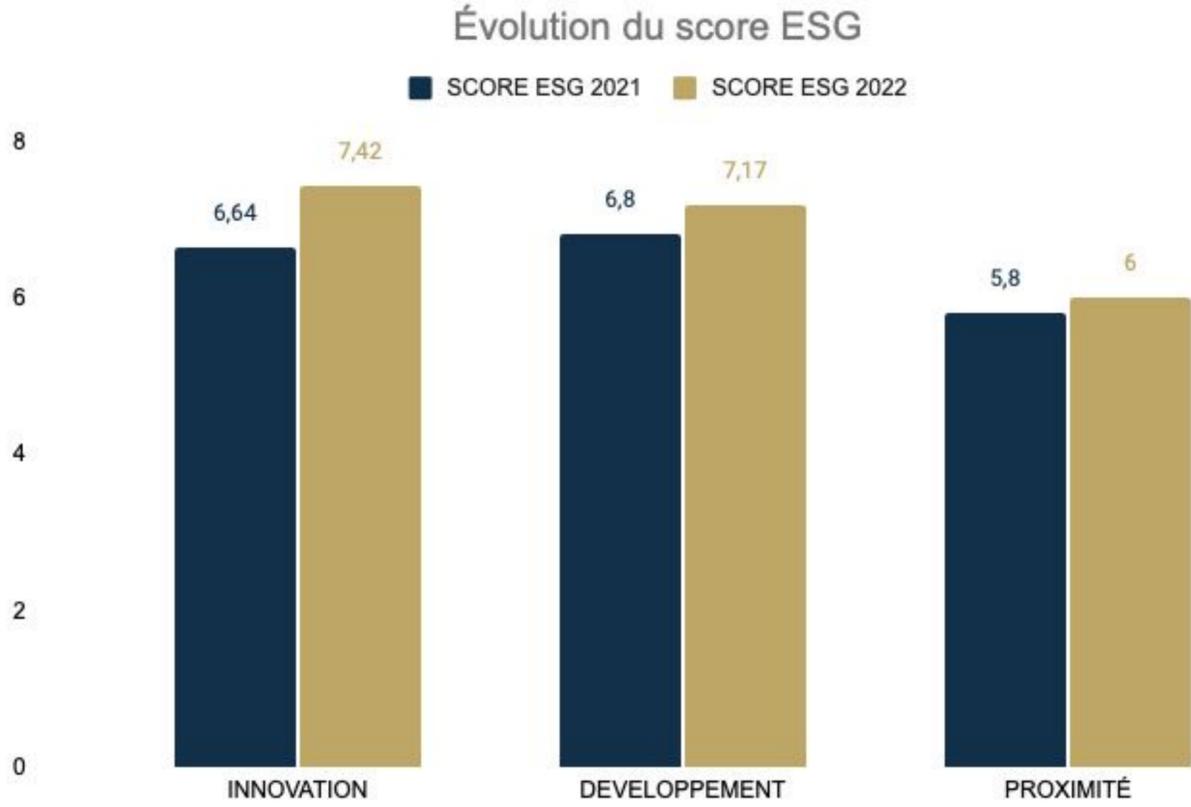
## Résultats de l'analyse menée sur les grilles ESG

	NOTATION INNOVATION	PERFORMANCE INNOVATION	NOTATION DÉVELOPPEMENT	PERFORMANCE DÉVELOPPEMENT	NOTATION PROXIMITÉ	PERFORMANCE PROXIMITÉ
Environnement	2,45	61,83%	2,29	59,71%	1,99	50,01%
Social	2,60		2,46		2,26	
Gouvernance	2,38		2,41		1,75	
<b>TOTAL</b>	<b>7,42</b>		<b>7,17</b>		<b>6,00</b>	
<b>TOTAL N-1</b>	<b>6,64</b>		<b>6,8</b>		<b>5,8</b>	
Nombre de lignes ayant participé à l'enquête	40		20		13	

Nous constatons ici que le niveau de maturité ESG est assez homogène pour les trois pratiques et en progression par rapport à 2021. La note globale des affiliés interrogés des fonds dédiés à l'Innovation s'élève à 7,42 pour 40 lignes, versus 6,64 en 2020 là où celle des fonds Développement à 7,17 pour 20 lignes en portefeuille analysées versus 6,8 en 2021 et une note de 6,00 en capital proximité pour 13 lignes analysées là où la note moyenne était de 5,8 en 2021. La note maximale pour cette analyse est de 12 points.

Cette analyse sert de base à notre suivi des pratiques ESG des affiliés et est complétée tous les ans, tout au long de la vie de la participation. Notre but, est d'améliorer ces notes globales et individuelles à mesure que nous accompagnons les affiliés durant la vie de l'investissement.

Evolution du score ESG IRDI Capital Investissement par practice :





# 4.

## Perspectives pour les exercices à venir

Parmi les objectifs 2020-2021, deux objectifs ont été atteints sur l'exercice :

- Analyse de 50% des encours sous gestion (60% à ce jour)
- Réalisation du bilan carbone

Ci-dessous, les perspectives d'IRDI Capital Investissement pour les exercices à venir :





# 5.

Mise en lumière de certains de nos  
affiliés et témoignages

## Entretien avec Eric Vorger, dirigeant de Kocliko.

Trois des quatre fondateurs, Eric Vorger (Dirigeant de la société), Fabio Munaretto et Maxime Robillart, se sont rencontrés dans le cadre de leurs thèses au Centre efficacité Energétique des Systèmes des Mines ParisTech. Leur groupe de recherche Eco-conception et Thermique du Bâtiment, dirigé par Bruno Peuportier, est notamment à l'origine du logiciel PLEIADES édité par IZUBA, destiné aux bureaux d'études. Ensemble, ils fondent Kocliko en 2016, et seront rejoints par Renaud Nédélec. Kocliko développe des offres permettant l'Individualisation des Frais de Chauffage (IFC) et de Régulation Optimale du Chauffage Collectif (ROCC). Leurs deux premiers marchés sont les logements sociaux et les copropriétés.

La loi ELAN de 2018 a imposé la mise en place de l'IFC dans les bâtiments collectifs les plus énergivores (en-dessous de la catégorie de DPE C). 4,5 millions de logements sont concernés, répartis à moitié entre bailleurs sociaux et copropriétés.

### L'activité de Kocliko est au cœur des problématiques environnementales et sociétales :

**Environnementales**, car le secteur bâtiment est le plus gros consommateur d'énergie en France et représente environ 45% des émissions de CO<sub>2</sub> nationales, dont le chauffage constitue une part importante. Son suivi et l'optimisation des réglages pour chaque appartement est en enjeu majeur pour nos sociétés.

En apportant une solution diminuant la consommation d'énergie sur ce secteur d'activité, Kocliko a un **grand potentiel d'impact sur les émissions de CO<sub>2</sub> à l'échelle nationale.**

**Sociétales**, car aujourd'hui la répartition des frais de chauffage au tantième n'est pas équitable dans les logements sociaux. Dans ce type de logement, le locataire n'est pas décisionnaire de l'emplacement de son appartement (exposition Nord ou Sud, dernier étage...). Opter pour un comportement responsable n'entraîne pas automatiquement de diminution de la facture alors que l'énergie est souvent le premier poste de charge.

L'IFC proposée par Kocliko prend en compte la consommation réelle du ménage et applique une correction sur les critères extérieurs au comportement des usagers : l'exposition, l'étage... Le bénéficiaire bénéficie d'une facturation **juste et équitable**, calquée sur son comportement.

Si Eric Vorger est conscient de l'impact significatif de sa société sur l'environnement et sur ces sujets sociétaux, il souhaite appliquer ces idéaux au sein même de Kocliko.

Un plan de bonus reposant sur des objectifs collectifs a été mis en place à destination des salariés, avec des indicateurs qui lient performance et enjeux RSE : le nombre de tonnes de CO2 économisées, le nombre de logements équipés...

Sur un plan plus social, un plan de BSPCE à destination de salariés clefs a été mis en place et son allocation reste à déterminer. Cette mesure permettra de mieux distribuer les bénéfices de la société.

Convaincu du **modèle de l'exemplarité**, avec une bande passante accrue à la suite de l'obtention de sa certification par le LNE et un déploiement commercial lancé, Eric Vorger souhaite aller plus loin. Il envisage d'adresser prochainement les sujets de la facilitation du transport à vélo pour ses salariés, ou encore le sujet de la parité au sein des effectifs. Ce type de mesures sont bénéfiques pour la société : ils permettent d'améliorer la qualité de vie au travail, mais également d'être plus compétitif sur le sujet stratégique du recrutement des talents.



VALOREM est un opérateur polyvalent en énergies vertes qui développe des parcs d'énergies renouvelables. Au fil des années, le groupe a diversifié ses activités pour devenir un opérateur multi-énergies et créé des filiales spécialisées dans les différentes phases de la vie d'une installation de production d'énergies renouvelables.

Depuis plus de 27 ans, le groupe a développé ses activités en France et à l'international. VALOREM compte aujourd'hui plus de 300 collaborateurs qui partagent la même mission : accompagner les territoires pour la mise en œuvre d'une transition énergétique solidaire.

Valorem s'engage pour une transition énergétique solidaire, pour participer au développement économique de ses territoires notamment via :

- Le financement participatif depuis 2011
- La mise en place de clauses d'insertion dans un marché privé pour la construction des parcs photovoltaïques
- La création d'un fonds de dotation pour l'émancipation des hommes et des femmes dans le monde

Valorem s'engage également pour des achats responsables via la mise en place d'une Charte Achats responsables.

### Interview de Jean-Yves Grandidier président fondateur de l'entreprise Valorem :

Quel est votre Leitmotiv et celui de vos équipes chaque jour ?

« Valorem est devenue entreprise à mission en fin d'année dernière et s'est donnée une raison d'être : **valoriser ensemble les énergies des territoires pour ouvrir la voie à un avenir durable et solidaire.** »

« Le plan à 5 ans pour Valorem c'est de rester un opérateur indépendant dans la production d'électricité au niveau européen. Et pour pouvoir rester indépendant, il faut atteindre une taille critique : ça veut dire développer et construire encore plus de projets de manière diversifiée et avec des actifs qui soient flexibles pour répondre aux besoins de la population européenne »



GIESPER GROUPE a choisi de s'engager pleinement pour le climat. Face aux enjeux et à la mobilisation dont doivent faire preuve tous les acteurs économiques, GIESPER s'est donné un objectif chiffré de baisse de ses émissions.

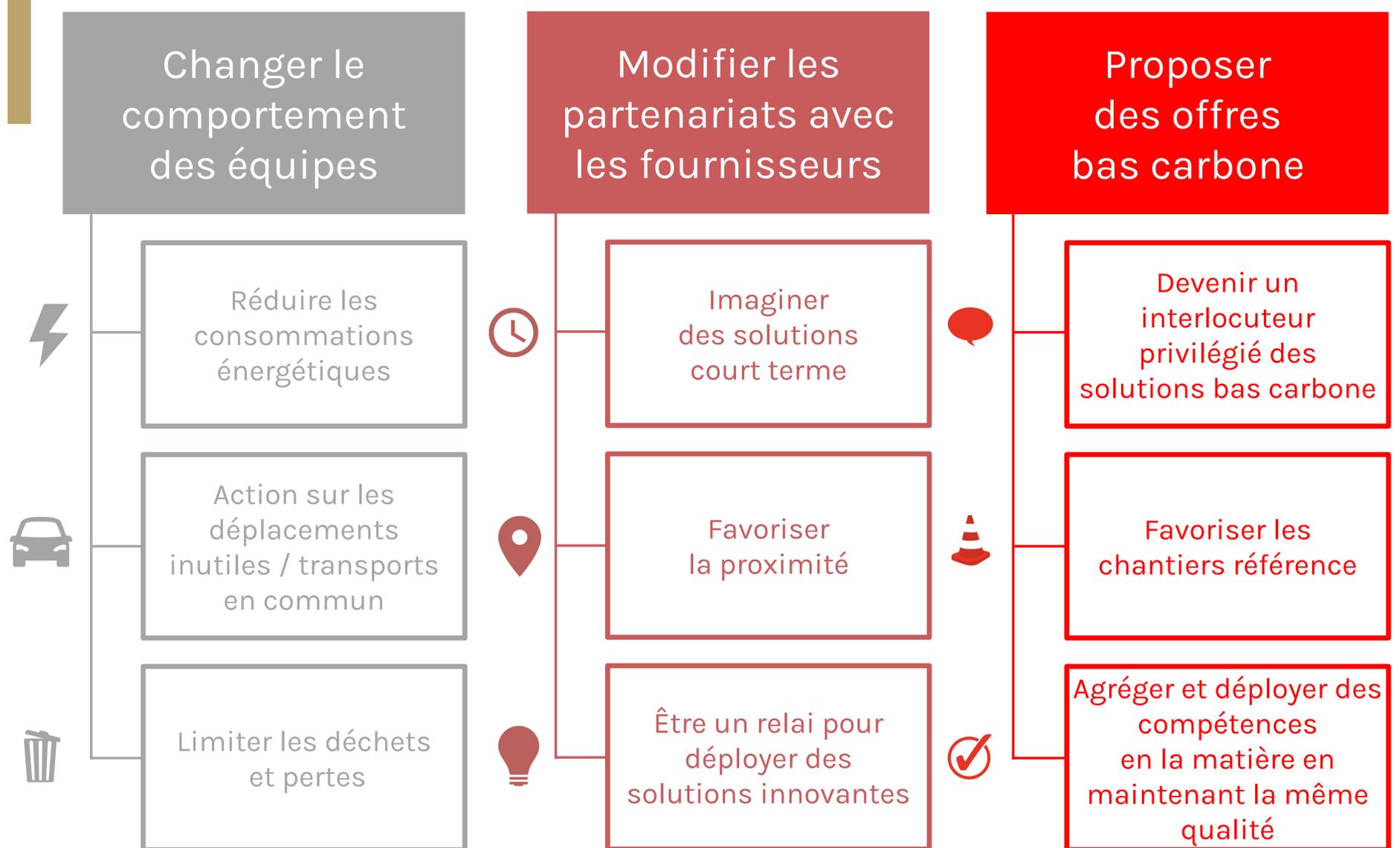


A travers cette ambition, ils souhaitent sensibiliser et entraîner tous leurs partenaires dans cette démarche. Pour 2025, GIESPER s'engage dans une démarche de décarbonation avec pour objectif de **diminuer de 15% leurs émissions**.

### Priorités du Groupe GIESPER pour engager sa démarche de décarbonation

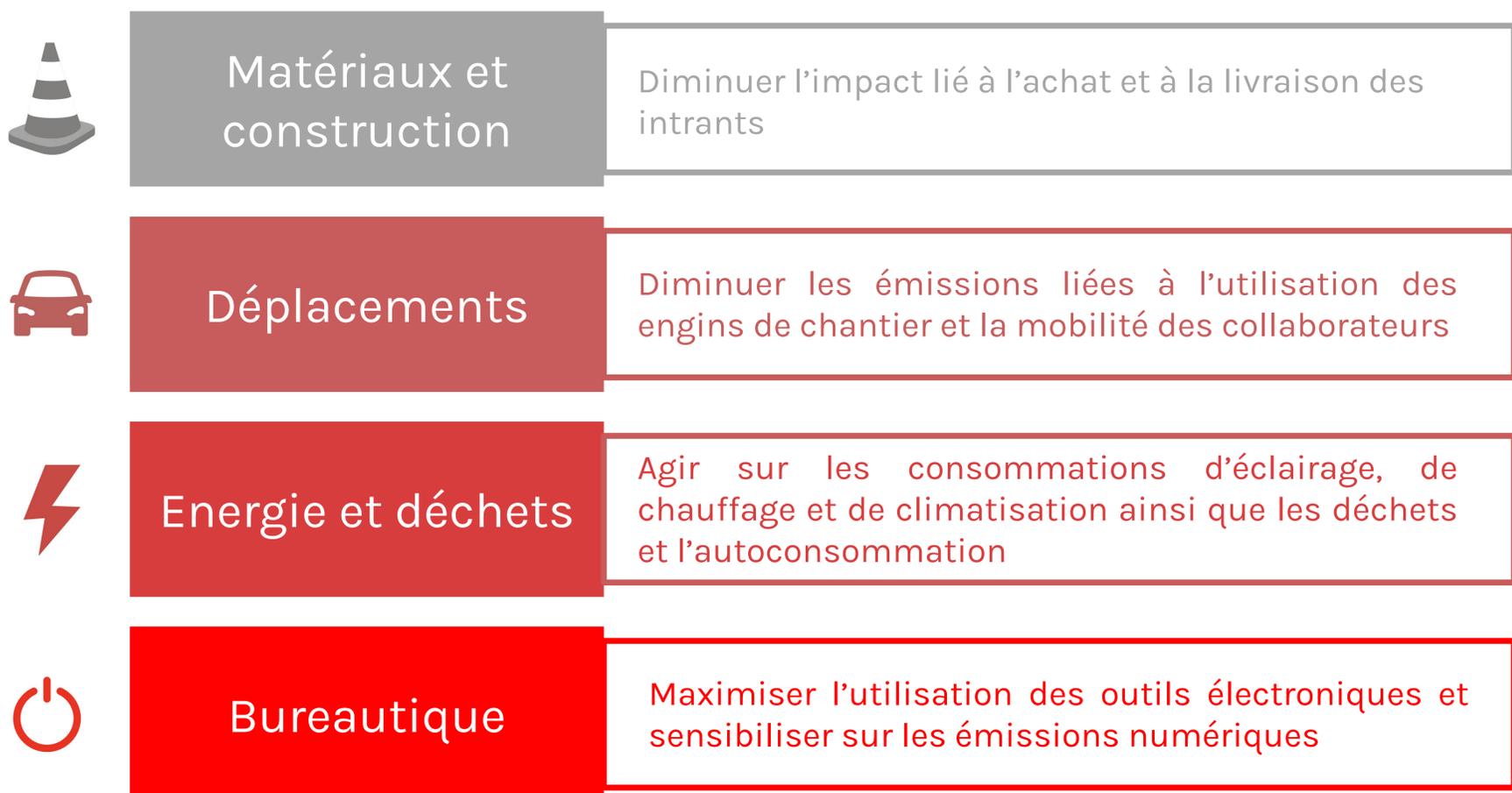
En 2021, le bâtiment représentait 25% des émissions de gaz à effet de serre et les travaux publics 3,5% : ce secteur d'activité contribue donc à une part majeure de l'empreinte carbone. Cet impact est encore plus grand si nous nous intéressons à l'usage qui est fait de ces infrastructures : près de 50% des émissions annuelles sont concernées.

Conscients du rôle moteur que les entreprises vont devoir jouer, de l'attente forte de leurs clients et de leurs collaborateurs GIESPER GROUPE a fait le choix de se mobiliser face à cet enjeu.



Pour atteindre ses objectifs de décarbonation, GIESPER GROUPE a réalisé un premier bilan carbone pour mesurer les effets de leurs métiers sur l'environnement, puis s'est appuyé sur le triptyque ci-dessus pour élaborer sa stratégie bas carbone.

### POLITIQUE À 3 ANS



GIESPER GROUPE déclare « cette stratégie s’ancre dans une prise en compte collective de la dimension environnementale. C’est en engageant l’ensemble de notre filière que les résultats, ambitieux, permettront de se dessiner.

La mise en place de solutions innovantes s’accompagne d’une prise de risque dans nos choix qui doit être soutenue par nos clients, dans un cadre permettant de garantir in fine la qualité de l’ouvrage demandée ».



VOGO développe et commercialise des solutions audio et vidéo clés en main à destination des fans et des professionnels dans les univers du sport et de l'industrie. Sa mission : enrichir la Fan expérience, aider à analyser et prendre des décisions, renforcer l'efficacité et la sécurité des équipes.

**Interview de Paul Saguin, Directeur Général de VOGO GROUP, sur la mise en place de sa démarche RSE :**



« Pour moi il y a deux moteurs :

**La RSE :** quand je regarde l'évolution du marché de l'emploi je me rends compte qu'il a foncièrement changé avec la crise de la Covid et la mise en place du télétravail, ce qui a montré que l'on pouvait travailler de partout en étant salarié d'une société parisienne et donc avec des salaires parisiens.

Pour attirer des talents il ne s'agit pas uniquement de mettre en avant des salaires mais aussi des valeurs et c'est en ce sens que les valeurs de la RSE me semblent très importantes d'autant qu'elles correspondent déjà aux valeurs de VOGO.

**L'ESG :** qui est demandé par les financeurs qui intègrent ces critères dans l'éligibilité des dossiers.

Pour moi c'est un projet très vertueux d'abord pour nos salariés ensuite pour nos autres parties prenantes, essentiellement les financeurs, car pour l'instant nous n'avons pas de demandes émanant des clients. »

## Actions déjà en place

« Nous avons engagé la démarche avec un cabinet externe **Convergent** en profitant de l'arrivée d'un nouveau responsable qualité car je considère que les deux sont liés et que les deux sont des projets structurants.

Nous avons fait deux choses importantes :

- Nous avons interrogé les parties prenantes internes, les salariés en réalisant un sondage sur la RSE pour mesurer leur connaissance et leurs attentes.
- Nous avons créé des groupes mixtes (par implantation MPL, Grenoble, UK, US, et par catégories) et réalisé des ateliers, ce qui va permettre de voir quels sont les attendus en interne.

A partir de cela, des groupes de travail vont être créés. En parallèle nous avons lancé un benchmark des labels qui existent, et sur les quatre paraissant pertinents, deux ont été évincés et nous avons finalement choisi Ecovadis.

Nous sommes en train de remplir leur grille pour se donner un point de repère. »

## Actions à mener

« Nos prochaines étapes sont la définition du plan stratégique et de la feuille de route stratégique (à partir de début 2023) ainsi que la mise en place d'indicateurs et leur suivi, puis la mise en œuvre de la roadmap.

### Pensez-vous que cette démarche soit un accélérateur de croissance ?

Pour moi il va être dur de faire le lien de ce projet avec un facteur de croissance mais ma conviction est que les entreprises qui ne le font auront des difficultés notamment sur les recrutements et les talents. »

irdi | CAPITAL  
INVESTISSEMENT



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