

Annuaire 2020

des membres
de la

COMMISSION
IMPACT



« Le rôle de la commission est de favoriser la croissance du marché de l'investissement à impact, en portant une vision exigeante de l'impact, elle-même au cœur de la stratégie des fonds. »

La crise sanitaire du Covid-19 a violemment frappé nos sociétés et nos économies. Beaucoup parlent d'un « monde d'après ». Quand nous avons créé la Commission Impact de France Invest en 2012, nous revendiquions une finance au service de la société, alliant performance financière et performance sociale, mais aussi environnementale et sociétale. Nous nous sentions alors la responsabilité, ensemble, de faire grandir ce nouveau marché, mais nous ne pensions pas au « monde d'après »... puisque c'était le quotidien des entrepreneurs que nous soutenions.

Avec près de 3 milliards sous gestion dédiés à l'investissement d'impact et près de 1 200 entrepreneurs financés, le marché a connu une croissance fulgurante. En hausse de plus de 92% en un an, porté par de nouveaux acteurs et des tailles de fonds de plus en plus importantes. Il est acquis que l'investissement d'impact a un rôle central face à la crise sociale et économique.

L'investissement à impact a commencé dans l'univers du Private Equity et tend à s'étendre dans d'autres classes d'actifs, y compris les fonds cotés, avec la promesse d'un rendement financier et d'un impact positif (social ou environnemental). Pour garder cette ambition, il convient de faire collaborer les nouveaux entrants issus du monde du coté, les sociétés de gestion « traditionnelles », et les acteurs historiques de l'investissement à impact, afin de partager leurs expériences. Depuis sa création, la Commission Impact de France Invest demande à ses membres d'adhérer à une charte qui met en avant les enjeux d'intentionnalité, d'additionnalité et de mesure, assurant l'alignement des intérêts.

Le rôle de la commission est de favoriser la croissance du marché de l'investissement à impact, en portant une vision exigeante de l'impact, elle-même au cœur de la stratégie des fonds. Elle a notamment pour rôle de diffuser les bonnes pratiques en matière d'impact et de définir des standards communs aux différentes parties prenantes.

2019 fut pour la commission une année de réflexion sur les enjeux de demain. Se dégagent quatre tendances sur lesquelles elle entend mener la réflexion :

- Les tendances de l'impact dans le monde
- Impact & Green
- Impact & Amorçage
- Le cadre réglementaire français

Ces groupes de travail partageront leurs conclusions au cours de l'année 2020.

En parallèle, la Commission Impact entame un travail de définition commune et exigeante de l'investissement à impact pour les entreprises cotées et non cotées. La Commission Impact de France Invest et le Forum pour l'Investissement Responsable souhaitent accompagner la croissance de ce marché en offrant un cadre ambitieux, pragmatique et consensuel pour l'investissement d'impact en France.

2020 sera donc une année charnière et nous continuerons, chaque semestre avec le soutien de Bpifrance et de SWEN Capital Partners, les conférences France Invest IMPACT pour partager nos convictions mais aussi notre ambition collective. Nous espérons que notre commission vous apparaîtra comme un lieu de partage, ouvert et exigeant, au service de l'investissement d'impact et de ses effets attendus pour plus d'inclusion, en particulier dans le contexte actuel.

La Commission Impact de France Invest

Les chiffres

L'étude France Invest IMPACT 2020 réalisée par  auprès de membres de la commission indique que les fonds sous gestion dédiés à l'investissement d'impact atteignent

3,257 Mds

86
fonds à impact
et
200
professionnels

accompagnent

1188
entreprises

Ces entreprises sont implantées à :

26 %
en IDF

36 %
en régions

37 %
dans les pays du Sud

Les premiers impacts recherchés...

91 %
l'environnement

85 %
l'emploi inclusif

...autres impacts recherchés

- Santé
- Éducation et formation
- Logement
- Développement local
- Dépendance
- Citoyenneté

La charte

La présente charte détaille les engagements des 33 sociétés de gestion françaises réunies dans un club dédié à l'investissement d'impact au sein de France Invest, l'Association des Investisseurs pour la Croissance.

L'investissement d'impact est un marché en croissance en France, constitué de gérants dédiés, d'entrepreneurs engagés et de souscripteurs concernés. Ses acteurs ont en commun d'apporter et de soutenir des réponses entrepreneuriales à des enjeux sociétaux, avec un double objectif d'impact et de retour financier.

La présente charte respecte la diversité de nos approches et s'articule autour de 3 engagements :

● **Le double objectif d'une recherche de performance financière et d'impact :**

- Un retour sur investissement (ou un rendement financier)
- Un impact social, sociétal et/ou environnemental
- Un juste équilibre entre ces deux objectifs

● **L'engagement actif auprès des entrepreneurs pour maximiser l'impact :**

- Une stratégie de développement économique qui génère de l'impact
- Une stratégie d'impact qui génère du développement économique

● **La mesure de l'impact des investissements :**

- Une méthodologie de mesure de l'impact
- Un reporting régulier auprès des souscripteurs
- Un alignement total ou partiel du carried sur l'impact, quand un tel mécanisme est mis en place dans les nouveaux fonds

Les membres de la commission

08 | 123 Investment Managers

10 | A Plus Finance

12 | Alter Equity

14 | Amundi Impact Investing

16 | Arkéa Capital

18 | Aviva

20 | BNP Paribas Asset Management

22 | Citizen Capital

24 | Colam Impact

26 | Danone Communities

56 | Mobilize

58 | PhiTrust Impact Investors

60 | PhiTrust Partenaires

62 | Planetic

64 | Raise Impact

66 | Schneider Electric Energy Access

68 | Sidi

70 | SWEN CP

72 | Tikehau Capital

74 | Weinberg CP Impact

28 | Engie rassembleurs d'énergies

30 | ESFIN Gestion

32 | F2IAM

34 | Financière Pouyanne

36 | Fondation Demeter

38 | Fondation Future Good

40 | Fondation Grameen Crédit Agricole

42 | IMPACT Partners

44 | INCO Ventures

46 | Investir & +

48 | Investisseurs & Partenaires (I&P)

50 | MAIF Investissement Social & Solidaire

52 | Makesense

54 | Mirova

123 INVESTMENT MANAGERS

94 rue de la Victoire, 75009 Paris
01 49 26 98 00/info@123-im.com
www.123-im.com



CONTACTS

Xavier Anthonioz, Président / anthonioz@123-im.com

Isabelle Deby, Associée et membre du directoire / deby@123-im.com

Antoine Paulhac, Directeur d'investissement, Gérant du FPCI Impact Senior / paulhac@123-im.com

Maryelle Ouvrard, Responsable RSE, ESG & mécénat / ouvrard@123-im.com

LES FONDS

Montant des fonds sous gestion/conseillés	1,1 milliard d'euros
Montant des fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	90 millions d'euros
Nombre de fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	5 Fip Solidaires + 1 Impact Senior
Professionnels de l'investissement dédiés	1 ETP
Origine des fonds sous gestion	Particuliers 70 %, institutionnels 30 %
Nombre d'affaires en portefeuille	Plus de 100

EXEMPLES D'INVESTISSEMENT

Approche thématique – bonne santé et bien vieillir par l'activité physique.

123IM a opté pour le secteur de la dépendance-santé pour son 1^{er} fonds d'impact investing lancé courant 2019 afin de combiner son expertise d'investisseur avec les expériences terrain pour avoir un impact réel.

Très mobilisé sur la thématique santé-dépendance, 123 IM finance de longue date des groupes d'opérateurs d'Ehpad dynamiques et portés par des valeurs humaines. Nous œuvrons pour que ces valeurs se traduisent en une augmentation du « bien-être » pour les résidents et de qualité de vie au travail pour le personnel soignant, notamment en leur imposant de travailler systématiquement avec Siel Bleu, association reconnue pour les bienfaits sur la prévention santé et l'amélioration de la qualité de vie de son programme d'Activité Physique Adaptée.

Quelques exemples de groupes en santé-dépendance financés par 123IM et impliqués dans des démarches de « bien-vieillir » :

- **Alliage Care**
- **Bridge Invest**
- **Groupe Mieux Vivre**
- **Medeos**

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Gamme de FIP Solidaire MAIF, labélisés Finansol

Depuis 2014, 123 IM crée un fonds d'investissement de proximité (FIP) par an pour distribution par la MAIF auprès de ses adhérents souhaitant combiner la création de valeur financière et sociale pour leur épargne.

- 90 % des encours sont investis dans des PME créatrices d'emplois, a minima à hauteur de 50 % en région.
- 10 % sont investis par France Active dont la mission est d'accélérer la réussite des entrepreneurs en leur donnant les moyens de s'engager, en finançant des entreprises et structures solidaires non cotées participant à la création et la consolidation d'emplois.

FPCI Impact Senior

Un fonds lancé en 2019 qui permet de capitaliser sur notre expertise métier sur le marché de la dépendance tout en contribuant - de façon mesurable et mesurée - au bien-vieillir des résidents et au bien-être du personnel soignant par le partenariat avec Siel Bleu.

- Des indicateurs de performance liés à ces objectifs d'impact conditionneront une partie du versement du carried interest à 123IM et à Siel Bleu.
- Un pourcentage des frais de gestion est rétrocédé à Siel Bleu afin de contribuer à l'accélération de leur développement.

MESURE DE L'IMPACT ET UTILISATION

Méthodologie de création d'impact

Une approche bottom-up :

- Une analyse extra-financière à partir d'une grille de critères ESG permet de définir les risques et opportunités les plus impactants pré-investissement puis de bâtir en collaboration avec les dirigeants de l'entreprise un plan d'action E, S et/ou G, quantifié et objectif, couvrant la période de détention.
- Les progrès sur les 3 à 5 thématiques du plan sont mesurés et discutés a minima lors d'un conseil de surveillance par an. En parallèle, les équipes de 123IM proposent d'épauler les participations dans la mise en œuvre de leur plan et les accompagnent par des actions de partage de meilleures pratiques.

A PLUS FINANCE

8 rue Bellini, 75016 Paris
01 40 08 03 40 / contact@aplusfinance.com
www.aplusfinance.com



CONTACTS

Olivier Gillot, Directeur Associé

Guillaume Pellery, Directeur d'Investissement

LES FONDS

Montant des fonds sous gestion/conseillés	615 millions d'euros
Montant des fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	10 millions d'euros
Nombre de fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	1 (plus 1 en cours de levée)
Professionnels de l'investissement dédiés	1
Origine des fonds sous gestion	Groupe Aesio, Aviva, la Banque des Territoires (Groupe Caisse des Dépôts), BNP Paribas, le Canal de Provence, CEPAC, Crédit Mutuel Méditerranéen, FASTT, le Groupe Macif et Solimut
Nombre d'affaires en portefeuille	0 (création décembre 2019)

EXEMPLES D'INVESTISSEMENT

En cours de déploiement.

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

InvESS't PACA est dédié au financement et à l'accompagnement des acteurs de l'Economie Sociale et Solidaire (ESS) en région PACA.

L'objectif est de distinguer entre 20 et 25 participations à haut potentiel d'impact social et sociétal et d'efficacité économique.

La sélection des projets repose sur :

- Le potentiel de croissance et la création d'emploi
- L'utilité sociale et l'innovation managériale
- Le respect de l'environnement
- Le potentiel de rentabilité durable permettant aux entreprises ESS de consolider leurs fonds propres

MESURE DE L'IMPACT ET UTILISATION

- Lors d'un investissement, l'équipe de gestion du fonds procédera avec le management de l'entreprise à un « bilan » d'impact basé sur plusieurs critères, avec des notations quantitatives ou qualitatives, et à la définition des objectifs de progression.
- Chaque année, les entreprises communiqueront leur auto-évaluation des mêmes critères, ce qui permettra de mesurer les progrès individuels accomplis.
- Annuellement, l'équipe de gestion du Fonds agrègera les notations des progrès réalisés par chaque entreprise pour mesurer l'impact global du fonds. Afin de mettre en œuvre cette mesure d'impact à travers un outil de place, A Plus Finance est en discussion pour avoir la possibilité d'utiliser le modèle MESIS initié par INCO, AVIVA, BNP et la CDC.

ALTER EQUITY

23 rue Danielle Casanova, 75001 Paris
01 42 86 96 41 / contact@alter-equity.com
www.alter-equity.com

alterequity

CONTACTS

Fanny Picard, Présidente / fanny.picard@alter-equity.com

Marianne Siméoni, Directrice d'Investissement Associée / marianne.simeoni@alter-equity.com

Gilles Geoffroy, Directeur d'Investissement Associé / gilles.geoffroy@alter-equity.com

Félix Mounier, Directeur d'Investissement / felix.mounier@alter-equity.com

LES FONDS

Montant des fonds sous gestion/conseillés	150 millions d'euros
Montant des fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	150 millions d'euros
Nombre de fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	2
Professionnels de l'investissement dédiés	6
Origine des fonds sous gestion	Investisseurs institutionnels et entrepreneurs/family offices
Nombre d'affaires en portefeuille	13

EXEMPLES D'INVESTISSEMENT

Alter Equity^{3P}

● OpenAirlines

Logiciel d'aide à l'éco-pilotage des avions, permettant d'économiser jusqu'à 5% de kérosène par vol ;

● Efcia

Commercialisation de solutions d'efficacité énergétique du bâtiment, conduisant à des économies d'énergie de l'ordre de 20% ;

● Nino Robotics

Constructeur de fauteuils roulants électriques design pour personnes en situation de handicap et à mobilité réduite ;

● Wild Code School

Formation courte, diplômante et professionnalisante d'apprentissage du code à destination d'adultes avec un taux de retour à l'emploi des personnes formées proche de 100%.

Alter Equity^{3P} II

● Ilek

Leader français de la distribution d'électricité et de bio-gaz 100% renouvelables auprès de particuliers, sélectionné par Greenpeace comme l'un des 3 seuls fournisseurs d'énergie « vraiment verts » en France et l'ADEME ;

● Les Ripeurs

Enlèvement en milieu urbain de déchets de petits chantiers, évitant leur dépôt en « décharge sauvage » ;

● Kipli

Leader français de la commercialisation digitale de matelas en latex bio, évitant les perturbateurs endocriniens et agents cancérigènes présents dans les mousses de certains matelas conventionnels ;

● Gojob

Pionnier de l'intérim digital en France, à fort impact en termes d'accès à l'emploi ; co-investissement avec la Caisse des Dépôts et Consignations.

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Alter Equity a été la première société de gestion française proposant un modèle d'investissement dans des entreprises dont l'activité présente un impact positif pour les personnes ou la nature et à qui nous demandons en outre de progresser en matière de RSE dans la conduite des affaires par la mise en place d'un plan d'action dédié appelé Business Plan Extra-Financier. Les secteurs d'activité visés recoupent les Objectifs du Développement Durable de l'ONU. Il s'agit d'activités apportant des solutions aux grands enjeux environnementaux et sociaux contemporains.

Souhaitant que la finance responsable se développe, nous espérons par ailleurs contribuer à démontrer que la responsabilité est compatible avec une rentabilité financière dynamique et la recherchons dans nos investissements.

Alter Equity^{3P} II structure des investissements de 1 à 30m€, en minoritaire ou majoritaire, dans des entreprises présentant un fort potentiel de croissance rentable. Les entreprises de notre deuxième fonds réalisent à ce stade des chiffres d'affaires de 2 à 25m€.

MESURE DE L'IMPACT ET UTILISATION

Alter Equity mesure l'impact social, environnemental et sociétal de ses participations au double niveau de leur activité / business model et de leurs pratiques de gestion (ESG/RSE).

Parmi les nombreux résultats d'impact, deux catégories se distinguent notamment :

- 4 sur 12 soit 1/3 des participations de notre premier fonds sont dirigées par des femmes ;
- Nos participations ont permis d'éviter l'émission de plus d'1,6 million de tonnes de CO₂ grâce à leur activité depuis notre entrée à leur capital.

AMUNDI IMPACT INVESTING

90 boulevard Pasteur, CS 21564, 75730 Paris Cedex
www.amundi.fr



CONTACTS

Mathieu Azzouz / mathieu.azzouz@amundi.com

Florian Peudevin / florian.peudevin@amundi.com

Laurence Laplane

LES FONDS

Montant des fonds sous gestion/conseillés	3,5 milliards d'euros
Montant des fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	300 millions en non cotés (Finance et Solidarité)
Nombre de fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	20
Professionnels de l'investissement dédiés	5
Origine des fonds sous gestion	Épargne salariale (83 %), Investisseurs institutionnels (16,50%), Family offices (moins de 1%)
Nombre d'affaires en portefeuille	45

EXEMPLES D'INVESTISSEMENT

● Le Relais

Le Relais répond au problème de l'emploi dans les territoires français pour les populations les plus fragilisées. Agréé par l'État en tant qu'entreprise d'insertion, le Relais recrute prioritairement des personnes répondant aux critères de l'Insertion par l'Activité Économique, embauchées sous contrat d'insertion de 2 ans. Pour certains, le Relais est un tremplin avant de rejoindre une autre entreprise. Pour d'autres, les contrats d'insertion sont transformés en emplois durables au sein du Relais.

● Habitat et Humanisme

Habitat et Humanisme produit en propre et mobilise une offre de logements accessibles aux personnes en difficulté. Pour répondre aux différentes formes de précarité, le Mouvement développe divers types de logement et expérimente des solutions d'habitat innovantes :

logements individuels situés dans des quartiers équilibrés, pensions de famille, résidences sociales, habitats intergénérationnels, EHPAD, et tout autre habitat collectif permettant de répondre à des situations locales spécifiques.

● Môm'artre

À travers la pratique artistique et la découverte culturelle, Môm'artre contribue à révéler les talents des enfants et des adultes, développer le potentiel de chacun. Au cœur de la mission que s'est donnée l'entreprise, se trouve l'idée de favoriser l'égalité des chances.

Avec son réseau d'artistes-animateurs professionnels, Môm'artre propose :

- Mode de garde artistique
- Formations collectives à l'animation et à la pédagogie par les arts
- Des projets artistiques dispensés dans les écoles, les entreprises, les lieux culturels
- Animation des lieux de vie de quartier

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Le fonds Amundi Finance et Solidarité est un fonds commun de placement agréé par l'AMF (code ISIN FR0011452051) disposant du label Finansol. Sa stratégie et son fonctionnement sont présentés dans son prospectus.

Il a vocation à financer le développement d'entreprises sociales et solidaires en capitaux propres ou en dettes. C'est pourquoi il est investi en titres non cotés d'entreprises solidaires disposant de l'agrément ESUS pour au moins 50 % de ses encours. Notre investissement est conditionné à une double analyse financière et d'impact comprenant des critères généraux et spécifiques à l'entreprise. L'étude est revue annuellement pour pouvoir produire à minima chaque année un reporting d'impact mesurant le nombre de bénéficiaires créés grâce à nos investissements sur nos 5 thématiques phares : accès à l'emploi, au logement accompagné, aux soins, à l'éducation et préservation des ressources naturelles.

Le fonds agit pour l'essentiel en partenaire minoritaire vis-à-vis des entreprises dont il est actionnaire.

Son horizon de placement est de 5 ans.

Sa valorisation est établie selon les règles comptables AMF et répond aux meilleurs standards de l'IPEV. Sa liquidité est quotidienne avec la publication d'une valeur liquidative ; elle est assurée au travers de 3 mécanismes de liquidité : une proportion de cash minimum de 20 % de l'encours, des accords de liquidités avec les plus grandes sociétés pour un montant représentant environ 1/3 de l'encours du fonds, une clause de suspension des souscriptions/rachats en cas de scénario extrême sur les marchés.

MESURE DE L'IMPACT ET UTILISATION

Une des caractéristiques majeures de l'investissement d'impact est sa traduction tangible et quantifiable dans l'environnement de l'entreprise conformément aux ambitions affichées dans l'objet social de l'entreprise et qui doivent se traduire à la fois dans les indicateurs financiers (génération de chiffre d'affaires issu des activités à vocation sociale ou solidaire) et dans les indicateurs d'impacts quantitatifs mesurant les bienfaits générés par l'activité de l'entreprise.

Ces indicateurs doivent être simples et compréhensibles, transparents dans leur élaboration et comparables dans le temps.

Ces indicateurs d'impact servent 3 objectifs :

- Dialoguer avec l'entreprise : ils doivent être le reflet simple de la vocation de l'entreprise (ex : nombre de logements sociaux créés, nombre de bénéficiaires de soins, ...) et ils doivent permettre d'évaluer chaque année l'évolution de l'entreprise.

- Dialoguer avec les porteurs de parts de nos fonds impact : exprimer concrètement et simplement l'impact généré par l'investissement.

- Rendre compte de notre rôle fiduciaire de gestionnaire à impact pour le compte de nos clients.

Amundi a développé une méthode d'analyse qui vise à calculer une note d'impact unifiée intégrant à la fois la dimension économique et la dimension sociale de l'entreprise, c'est-à-dire sa contribution dans son secteur à l'économie sociale et solidaire.

ARKÉA CAPITAL

19 rue Romain Desfossés, 29808 Brest
02 98 00 32 96 / capital-investissement.contact@arkea.com
www.arkea-capital.com



CONTACTS

Morgan Carval, Investment Manager / morgan.carval@arkea.com / 07 85 33 53 67

Pierre-Emmanuel Boulic, Head of Innovation / pierre-emmanuel.boulic@arkea.com / 06 70 32 80 66

LES FONDS

Montant des fonds sous gestion/conseillés	1 milliard d'euros
Montant des fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	20 millions d'euros
Nombre de fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	1
Professionnels de l'investissement dédiés	2
Origine des fonds sous gestion	Institutionnels
Nombre d'affaires en portefeuille	8

EXEMPLES D'INVESTISSEMENT

- **Newcy**
 - Économie circulaire
 - Solution RSE de gobelets réutilisables pour entreprises
- **Phénix**
 - Économie circulaire et impact social
 - Solutions de valorisation des invendus alimentaires
- **IQSpot**
 - Efficacité énergétique
 - Solution SaaS d'analyse temps réel des consommations de bâtiments tertiaires
- **TokTokDoc**
 - Télé médecine
 - Service adapté aux établissements médico-sociaux, sanitaires et aux services ambulatoires de ville

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Doté de 20 M€, We Positive Invest vise à répondre aux besoins de financement en capital d'entreprises innovantes. L'objectif du fonds est d'accompagner de 15 à 20 sociétés incarnant l'économie de demain, et ce sur une durée avoisinant les 7 ans.

Lancé en 2016, il s'adresse à des entrepreneurs précurseurs dans trois secteurs : la transition énergétique, l'économie circulaire et l'entrepreneuriat sociétal.

Le fonds investit au sein d'entreprises dont le siège social est localisé sur le territoire national. Le ticket unitaire investi par société peut varier entre 300 k€ et 1 M€ lors du premier investissement, avec un plafond unitaire fixé à 2 M€ (hors dérogation) après réinvestissement.

MESURE DE L'IMPACT ET UTILISATION

L'impact environnemental et/ou social est au cœur de notre stratégie d'investissement. Nous n'investissons que dans des entreprises dont les produits et/ou les services génèrent directement un impact positif.

Notre approche repose sur une méthodologie de validation d'impact ainsi qu'une mesure spécifique à chaque investissement.

Notre méthodologie de validation d'impact repose sur quatre piliers et permet de déterminer l'éligibilité de la société.

1 - Objectifs de développement durable : solution permettant de répondre à une problématique en matière de transition énergétique, d'économie circulaire ou d'enjeu sociétal.

2 - Absence d'impact négatif : identification d'impacts négatifs potentiels sur l'environnement ou les parties prenantes.

3 - Innovation : aspect innovant de la solution, sa capacité à apporter une disruption sur le marché, à créer de nouveaux paradigmes.

4 - Portée : étendue de l'impact, tel que déterminé par un nombre de bénéficiaires (services), un potentiel géographique (ex : international).

Quand cela est pertinent, nous évaluons également l'efficacité de la solution (ex : réduction des émissions de CO2 par EUR de CA ou nombre de bénéficiaires adressés par EUR de CA). Notre mesure d'impact finale est réalisée par le biais d'indicateurs quantitatifs spécifiques à chaque investissement.

A titre d'exemple, ci-dessous quelques indicateurs mesurés (au 30/11/2019) :

- **Newcy**
 - 3 millions de gobelets non jetés
 - 196,123 litres d'eau évités
 - 45 tonnes équivalent CO2 évitées
- **Phénix**
 - 120,000 tonnes de produits alimentaires revalorisés
 - 60,000,000 équivalent repas créés
 - 50 tonnes de matériel revalorisé

CONTACTS

Philippe Taffin, Directeur des Investissements et de l'ALM / philippe.taffin@aviva.com

LES FONDS

Montant des fonds sous gestion/conseillés	38.4 millions d'euros
Montant des fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	38.4 millions d'euros
Nombre de fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	Informations sur demande
Professionnels de l'investissement dédiés	6
Origine des fonds sous gestion	Actif général Aviva Vie
Nombre d'affaires en portefeuille	Informations sur demande

EXEMPLES D'INVESTISSEMENT

● **Auticiel**

Créé en 2014, Auticiel développe des applications numériques destinées à rendre autonomes des personnes en situation de handicap et à améliorer leurs capacités d'apprentissage. Au total 400 k€ ont été investis en actions à des fins de développement technique et commercial. Une étude réalisée par Auticiel en 2016 et 2017 révèle que 86 % des enfants réalisent des progrès significatifs.

● **Phénix**

Créée en 2014, Phénix aide les entreprises à réduire le gaspillage en valorisant pour leur compte l'ensemble des invendus (alimentaires ou non). 1299K € ont été investis entre 2015 et 2017, à des fins de recrutement et d'investissement dans l'espace de stockage. 65 tonnes de déchets sont évitées au quotidien et 867 associations bénéficient de la redistribution et du recyclage des déchets. L'entreprise propose une application «Phénix» pour la vente de paniers à prix réduits dans les supermarchés.

● **Simplon.co**

Fondée en 2013, Simplon.co propose des formations gratuites aux métiers du numérique, destinées aux personnes les plus éloignées de l'emploi. 6 258 personnes ont déjà été formées depuis sa création, en France et à l'étranger, dont 81% de demandeurs d'emploi. 1,7 M€ ont été investis par tranches entre mai 2017 et mars 2019. Le chiffre d'affaires de Simplon.co a connu une croissance soutenue avec 10 M€ de CA réalisé à février 2018.

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Stratégie d'Investissement Responsable R.I.S.E.

Reduce

- Réduction de l'empreinte carbone du portefeuille et alignement avec un scénario 2°C
- Réduction des risques climatiques

Integrate

- Intégration des facteurs ESG et climat dans les décisions d'investissement via une méthodologie déclinée à travers différentes classes d'actif
- Intégration des facteurs de risques dans la gestion
- Intégration des ODD dans les décisions d'investissement

Sustain

- Soutien à la transition énergétique et écologique via une augmentation graduelle des investissements verts et une gamme de fonds dédiés

- Soutien à la transition énergétique et écologique via des désinvestissements
- Soutien à l'ESS via une augmentation des encours associés

Engage

- Interagir avec les parties prenantes, aussi bien avec les émetteurs que les sociétés de gestion tierces, afin de les inciter à mettre en œuvre les meilleures pratiques ESG
- Faire de l'exercice des droits de vote un levier d'engagement auprès des émetteurs
- Participer activement à l'élaboration de politiques publiques et nourrir le débat public sur les sujets ESG
- Favoriser les initiatives d'engagement collaboratif et les coalitions d'investisseurs

MESURE DE L'IMPACT ET UTILISATION

Le processus de sélection repose sur une méthode d'évaluation financière et extra-financière développée par INCO, basée sur 8 étapes successives :

- 1 - 12 domaines d'analyse extra-financière INCO Ratings/MESIS
- 2 - Indicateurs de mesure d'impact social définis pour chacun de ces 12 domaines lors des due diligence
- 3 - Référentiel chiffré (note de -5 à +5) institué pour chaque indicateur pour appréhender la performance sociale des entreprises
- 4 - Sélection d'indicateurs-clé de suivi (2 ou 3) les plus significatifs pour l'entreprise

5 - Fixation d'objectifs sociaux avec les entreprises sur ces indicateurs clef : la rémunération des concours financiers peut être potentiellement indexée sur ces objectifs

6 - Validation des indicateurs et des objectifs par le comité d'investissement des fonds et la gouvernance de l'entreprise cible

7 - Agrégation des indicateurs pour connaître la performance sociale des fonds

8 - Point semestriel de suivi avec les entreprises du portefeuille

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

14 rue Bergère, 75009 Paris

01 58 97 77 37 / am.investissementssolidaires@bnpparibas.com

www.bnpparibas-am.com/fr



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

CONTACTS

Marie-Geneviève Loys Carreiras, Responsable Investissements Solidaires / marie-genevieve.loys@bnpparibas.com

LES FONDS

Montant des fonds sous gestion/conseillés	594 milliards d'euros
Montant des fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	132,7 millions d'euros
Nombre de fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	1 fonds dédié impact 8 fonds solidaires dits « 90/10 »
Professionnels de l'investissement dédiés	3
Origine des fonds sous gestion	Epargne salariale solidaire, Epargne bancaire solidaire, Institutionnels
Nombre d'affaires en portefeuille	28

EXEMPLES D'INVESTISSEMENT

● Groupe ID'EES

Conjuguer enjeux économiques et convictions sociales dans une démarche entrepreneuriale permettant aux plus fragiles de s'insérer durablement dans l'emploi.

● Solidarités Nouvelles pour le Logement – Prologues

Loger décemment et accompagner jusqu'à l'accès à un logement pérenne des personnes en difficulté.

● Siel Bleu

Accompagner les personnes fragiles en utilisant l'activité physique adaptée comme un outil de prévention santé, de bien-être et de lien social.

● Café Michel

Torréfier des cafés d'origine, 100% bio et équitables, pour soutenir une consommation responsable et une agriculture paysanne.

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

BNP Paribas Asset Management, société de gestion d'actifs du Groupe BNP PARIBAS, développe des fonds d'épargne solidaires depuis plus de 15 ans à destination des épargnants particuliers – salariés ou clients de la banque – et des investisseurs institutionnels.

Les fonds solidaires souhaitent **contribuer aux solutions et innovations apportées aux personnes en fragilité – quelles que soient leurs fragilités** : sociales, financières, liées à l'âge ou à un handicap, ... Pour cela, nous investissons en direct auprès des structures – associations, coopératives et entreprises – qui allient :

- Un fort impact social
- Un modèle économique viable
- Des besoins de financement pour accompagner la croissance

Notre ambition est de créer un partenariat de confiance pour **accompagner les structures dans la durée**. Les fonds solidaires de BNP Paribas Asset Management proposent pour cela différents instruments financiers pour **répondre à leurs besoins spécifiques** : financement du BFR, investissement, renforcement du haut de bilan, :

- Dettes moyen terme ;
- Quasi-fonds propres : titres associatifs, titres participatifs ;
- Fonds propres.
- Montant minimum : 300k€.

Pour accompagner au mieux les entreprises solidaires, l'équipe de gestion des fonds solidaires travaille en étroite collaboration avec le réseau bancaire de BNP Paribas, et notamment au travers d'un dispositif dédié de référents Entrepreneurat Social présents dans toutes les régions.

MESURE DE L'IMPACT ET UTILISATION

BNP Paribas Asset Management a développé en 2015 une méthodologie interne d'analyse de l'impact social, en partenariat avec le Groupe BNP Paribas et le cabinet spécialisé KIMSO.

L'analyse et la mesure de l'impact répondent pour nous à trois enjeux :

- Avoir une méthodologie nous permettant **d'analyser et évaluer l'impact social dans le processus de sélection** et de suivi des investissements ;
- Mettre en place un **reporting dédié** permettant de valoriser les réalisations et l'impact des entreprises solidaires financées et faire prendre conscience et/ou rendre compte aux épargnants solidaires et investisseurs ;
- **Accompagner** les projets qui se lancent dans une démarche de mesure d'impact en partageant les questionnements rencontrés et la méthodologie définie en interne.

Pour chaque domaine d'action sociale, nous avons défini un référentiel spécifique. Au travers des échanges avec l'entrepreneur, nous cherchons à comprendre la mission sociale, les produits et services développés pour répondre aux besoins identifiés et l'impact sur les bénéficiaires.

Nous définissons en partenariat avec les entreprises solidaires financées les indicateurs pertinents et mesurables qui permettront de faire le suivi de l'impact tout au long de l'investissement. Le suivi de ces indicateurs, et plus largement de l'impact social, fait l'objet d'un rendez-vous annuel avec l'entrepreneur.

CONTACTS

Laurence Méhaignerie, Présidente / laurence.mehaignerie@citizencapital.fr

Loreley Mac Donald, Chargée d'impact / loreley.macdonald@citizencapital.fr

LES FONDS

Montant des fonds sous gestion/conseillés	83 millions d'euros
Montant des fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	83 millions d'euros
Nombre de fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	3
Professionnels de l'investissement dédiés	8
Origine des fonds sous gestion	Investisseurs institutionnels ; acteurs publics ; family offices / personnes physiques
Nombre d'affaires en portefeuille	14

EXEMPLES D'INVESTISSEMENT

● OpenClassrooms

OpenClassrooms est le leader européen de l'éducation en ligne. Sa plateforme offre des parcours diplômants et professionnalisants à plus de trois millions d'étudiants chaque mois à travers le monde. Principalement axées sur les compétences du numérique, les formations sont accessibles à tous sans prérequis d'expérience ou de formation initiale. Une trentaine de formations sont diplômantes et reconnues par l'État.

Mission : Rendre l'éducation accessible au plus grand nombre et aider à devenir, redevenir et rester employable.

Impact : 150 000 personnes formées, 42% de diplômés demandeurs d'emploi, 40% des diplômés de niveau bac ou infra bac et 3500 personnes placées dans l'emploi.

● Ulule

Pionnier du crowdfunding depuis 2010, Ulule est devenu le premier incubateur participatif de projets à impact positif. Au-delà du financement, Ulule accompagne les créateurs en les aidant à concrétiser leurs idées, à co-créer avec leurs communautés et à les aider à grandir à travers le soutien de contributeurs. Ulule est certifié B Corp.

Mission : Donner à chacun le pouvoir d'agir pour un monde plus divers, plus durable, plus ouvert.

Impact : Ulule a permis à plus de 30 000 projets de voir le jour grâce aux 155 M€ collectés auprès de 2,8 M de contributeurs. 91 % des porteurs de projet estiment que leur projet n'aurait pas pu voir le jour sans Ulule (étude d'impact Kimso 2018).

● Deepki

Deepki automatise la collecte et le traitement des données au service de la réduction de la consommation énergétique des parcs immobiliers. La société identifie les potentiels d'économies d'énergie et propose des plans d'action adaptés.

Mission : Accompagner les gestionnaires de parcs immobiliers vers la transition environnementale.

Impact : Optimisation de la gestion énergétique de plus de 800 000 bâtiments.

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Citizen Capital a été créée en 2008 avec l'objectif de contribuer à faire de la finance et de l'entreprise des leviers pour transformer la société à grande échelle et lui permettre de relever les défis sociaux et environnementaux majeurs auxquels elle fait face.

Citizen Capital est l'une des premières sociétés de gestion dédiée à l'investissement à impact en France. Elle finance et accompagne des start-up et PME en croissance (du seed au growth) dont la création de valeur stratégique se conjugue avec un impact social ou environnemental positif, parmi lesquelles figurent OpenClassrooms, Ulule, Make.org, deuxièmeavis.fr ou encore Naskéo.

Elle investit des montants d'investissement compris entre 0.5 et 4 M€.

Citizen Capital est membre fondateur de la Communauté des entreprises à mission, certifiée B Corp, signataire des PRI, de la Charte de la Diversité, de la Charte SISTA.

MESURE DE L'IMPACT ET UTILISATION

Nous nous intéressons au projet d'entreprise dans toutes ses dimensions, économique et sociale. Notre démarche d'impact est structurée en 3 étapes :

Processus de sélection

Nous évaluons le potentiel d'impact de l'entreprise au regard de 6 critères :

- Profondeur du besoin (l'entreprise adresse-t-elle un besoin fondamental ?)
- Additionnalité (théorie du changement sur son marché)
- Accessibilité (l'accessibilité du service/bien se traduit-il dans les usages ?)
- Ampleur de l'impact (capacité de déploiement de l'impact à grande échelle)
- Alignement (entre la mission et le modèle économique)
- Maîtrise des externalités négatives (sont-elles identifiées et/ou maîtrisées ?)

Business plan Impact & Accompagnement

La due diligence impact conduit à formaliser avec les dirigeants un plan d'action composé d'objectifs à atteindre à l'issue de l'investissement.

- Due diligence Impact & ESG
- Définition de 1 à 5 objectifs d'impact assortis d'indicateurs annexés au pacte d'actionnaires
- Roadmap Impact
- Accompagnement vers l'entreprise à mission & déploiement de la stratégie d'impact

Mesure de l'impact (reporting & évaluation par l'équipe)

Citizen Capital a développé des outils de mesure des progrès de l'impact structurés en 2 volets :

- Un reporting annuel documentant l'accomplissement des objectifs du BP Impact
- Un diagnostic d'impact qualitatif réalisé par les équipes de Citizen Capital

50% de l'intéressement de l'équipe (carried interest) est lié à la performance sociale des participations.

COLAM IMPACT

25 rue d'Astorg, 75008 Paris
01 74 07 46 95
www.colamimpact.com



CONTACTS

Nicolas Jacob, Responsable des Investissements / nicolas.jacob@colamimpact.com

Augustin Debiesse, Directeur / augustin.debiesse@colamimpact.com

Philippe de Moustier, Directeur / philippe.demoustier@colamimpact.com

LES FONDS

Montant des fonds sous gestion/conseillés	Information sur demande
Montant des fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	100 %
Nombre de fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	1
Professionnels de l'investissement dédiés	3
Origine des fonds sous gestion	Family Office - Fonds investis par la société mère de Colam Impact (Colam Entreprendre)
Nombre d'affaires en portefeuille	4

EXEMPLES D'INVESTISSEMENT

● Deuxièmeavis.fr (Carians)

Plateforme digitale qui permet d'obtenir un second avis médical auprès des meilleurs experts de sa maladie en moins de 7 jours et sous la forme d'un avis écrit.

Mission : Réduire les inégalités d'accès à l'expertise médicale de haut niveau en cas de problème de santé sérieux ou de situation médicale complexe.

● UV+Solaire

Société française fondée par l'association 1001fontaines qui accompagne le déploiement et l'accélération d'entreprises sociales dédiées à l'accès à l'eau dans plusieurs pays en voie de développement.

Mission : Apporter une solution d'accès à l'eau de boisson saine, abordable pour le plus grand nombre, et durable en s'appuyant sur les communautés locales.

● Les Récupérables

Marque de mode française qui conçoit des vêtements à partir de tissus non conformes achetés auprès de partenaires du secteur textile en France et confectionnés en séries limitées dans des ateliers d'insertion.

Mission : Proposer une alternative à la mode d'aujourd'hui plus durable, respectueuse de la planète et de ses ressources et favorisant l'inclusion sociale et le savoir-faire français.

● UpOwa

Commercialisation et installation de systèmes solaires domestiques pour les populations sans accès au réseau électrique au Cameroun, principalement en zones rurales.

Mission : Permettre l'accès aux populations isolées à une énergie propre à un coût abordable.

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Société de portefeuille dédiée à l'impact sociétal, filiale du groupe familial Colam Entreprendre. Colam Impact s'inscrit dans le cadre de la Démarche C.A.R., Colam Actionnaire Responsable.

Colam Impact vise au développement des entreprises à impact sociétal par l'investissement financier dans ces entreprises et à l'accompagnement des hommes et des femmes qui les animent. Colam Impact accompagne dans la durée des entrepreneurs leaders, grâce à un capital patient, réactif et responsable, pour financer un modèle rentable et pérenne d'entreprises au service du lien économique, social et environnemental.

Colam Impact cible prioritairement des projets actifs dans les secteurs suivants :

- Energie propre et d'un coût abordable
- Eau & assainissement
- Santé et Bien-être
- Accès à l'éducation, à la formation et à l'emploi
- Gestion des déchets et économie circulaire

Accompagnement de sociétés à différents stades de développement avec des montants d'investissements par société de 50 000 € à 1 M€. Colam Impact privilégie l'investissement en capital mais dispose d'autres outils afin de pouvoir accompagner chaque société de manière souple et efficace.

MESURE DE L'IMPACT ET UTILISATION

Essentiel dans le processus de sélection comme de suivi des projets, la mesure de l'impact sociétal est au cœur de la stratégie de Colam Impact. Elle combine des indicateurs standards (nombre de clients, nombre de bénéficiaires directs et indirects, nombre d'emplois durables créés) et d'autres spécifiques à chacune des 5 thématiques privilégiées par Colam Impact.

La prévision et le suivi de cet impact se fait toujours en collaboration avec les dirigeants avec qui sont sélectionnés les 2 à 3 indicateurs de mesure d'impact les plus pertinents pour la mission d'impact que s'est donnée la société qui soient mesurables par les dirigeants au long cours. Pour chaque indicateur est fixé un objectif dont la progression est mesurée annuellement.

Au de-là du suivi d'indicateurs quantitatifs et qualitatifs, Colam Impact évalue aussi le potentiel de répliquabilité de l'impact sociétal de la société et la volonté de ses dirigeants de maximiser cet impact. Colam Impact souhaite en effet accompagner des entrepreneurs qui soient des leaders engagés sur leur thématique d'impact sociétal.

Enfin, la mesure de l'impact sociétal est également un outil de conviction et de communication interne auprès des associés familiaux Colam, afin de les sensibiliser à ces enjeux sociétaux et de les inciter à apporter leur aide, ponctuellement et selon leurs compétences, aux entrepreneurs accompagnés par Colam Impact sur des défis qu'ils rencontrent dans la gestion de leur entreprise.

DANONE COMMUNITIES

13 Rue Taitbout, 75009 Paris
01 44 35 20 20
www.danonecommunities.com



CONTACTS

Corinne Bazina, General manager / Corinne.bazina@danone.com

Amaury de Roujoux, Business Development water access and Finance Director / Amaury.deroujoux@danone.com

Valérie Mazon, Business Development Director and Marketing Director / Valerie.mazon@danone.com

LES FONDS

Montant des fonds sous gestion/conseillés	20 millions d'euros
Montant des fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	20 millions d'euros
Nombre de fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	1
Professionnels de l'investissement dédiés	2
Origine des fonds sous gestion	Investisseurs institutionnels, personnes physiques
Nombre d'affaires en portefeuille	9

EXEMPLES D'INVESTISSEMENT

Accès à l'eau potable

● **1001 Fontaines (UV+Solaire)**

Cambodge, Madagascar

● **Naandi Community Water Services**

Inde

● **Impulso Social**

Mexique

● **DLO Haiti Operations**

Haiti

● **Jibu**

Rwanda, Ouganda, Kenya

Nutrition

● **Grameen Danone Foods**

Bangladesh

● **Laiterie du Berger**

Sénégal

● **Nutrigo**

Chine

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Le fonds prend des participations minoritaires actives dans des entreprises luttant contre la malnutrition et favorisant l'accès à l'eau potable, en fournissant des biens de consommation alimentaires essentiels à des populations vulnérables, afin d'offrir des bénéfices santé pour les consommateurs, en cohérence avec la mission de Danone, promoteur du projet, « d'apporter la santé par l'alimentation au plus grand nombre ».

Dès lors que ces activités ont vocation à contribuer au développement économique local et à la santé des consommateurs, et plus généralement du public, les sociétés dans lesquelles le fonds investit peuvent également avoir une activité accessoire, relative notamment à la production de matières premières, d'excipients alimentaires, ou à la collecte et au traitement des emballages.

Ces investissements sont réalisés dans le capital d'entreprises à caractère social ayant nécessairement un objectif de rentabilité, mais dont la priorité sera la maximisation d'objectifs sociaux.

À ce titre, la création de valeur ajoutée sociale et l'impact sociétal (création d'emplois, apport nutritionnel, développement durable, etc.) sont davantage valorisés que la recherche de profits.

MESURE DE L'IMPACT ET UTILISATION

Mesures suivies pour toutes les entreprises du portefeuille :

- Nombre des consommateurs servis par les produits vendus
- Emplois créés
- Profitabilité économique

La mesure suivie permet d'apprécier l'étendue de l'impact social dans les classes sociales qui gagnent moins de 5 dollars par jour.

La performance sociale est communiquée aux actionnaires et au public pour évaluer les progrès de Danone Communities dans sa mission d'aider à apporter la santé par l'alimentation au plus grand nombre de personnes.

ENGIE RASSEMBLEURS D'ÉNERGIES

1 Place Samuel de Champlain, 92930 Paris La Défense

06 89 03 36 64

www.engierassembleursdenergies.com



CONTACTS

Jessica Souriau, Responsable d'investissement / 06 89 03 36 64

Alexandre Sohm, Responsable d'investissement / 06 77 66 24 04

LES FONDS

Montant des fonds sous gestion/conseillés	50 millions d'euros
Montant des fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	50 millions d'euros
Nombre de fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	1
Professionnels de l'investissement dédiés	6
Origine des fonds sous gestion	ENGIE et salariés ENGIE au travers de l'épargne salariale
Nombre d'affaires en portefeuille	20

EXEMPLES D'INVESTISSEMENT

● Le Chênelet

Créé en 2009, construction et rénovation de logements sociaux à très haute performance énergétique à partir de matériaux produits localement et en employant du personnel en insertion (1 600 euros d'économie d'énergie par foyer par an).

● Gecco

Créé en 2007, développement de solutions innovantes pour valoriser localement les déchets de la restauration en énergies renouvelables et nouvelles matières premières (>1 800 établissements collectés en Région Hauts de France).

● BBOX

Créé en 2010, systèmes solaires individuels utilisant la technologie Pas as You Go pour la population rurale au Kenya, Rwanda, Togo et au Congo.

● Mera Gao Power

Créé en 2010, construction et opération de micro-réseaux au Nord de l'Inde.

● Frontier Markets

Créé en 2011, distribution sur le dernier kilomètre de solutions d'énergie solaire de haute qualité via un vaste réseau de femmes entrepreneurs en milieu rural en Inde. (>700 000 bénéficiaires, 3000 micro-entrepreneuses, 200 000 tonnes de CO2 évitées).

● Biobolsa

Créé en 2010, conception, production et distribution de micro bio-digesteurs et systèmes de cuisson fonctionnant au biogaz pour les petits agriculteurs au Mexique, en Inde et en Afrique de l'Est (33 000 bénéficiaires, 30 000 tonnes de CO2 évitées).

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Depuis 2011, ENGIE Rassembleurs d'Énergies, le **fonds d'investissement** à impact d'ENGIE, œuvre en faveur d'une croissance durable et inclusive, grâce à des solutions et services énergétiques propres et accessibles pour tous. Doté de 50 millions d'euros, le fonds accompagne à ce jour une vingtaine d'entreprises, en Europe et dans plusieurs pays en développement, sur 4 continents (Europe, Afrique, Asie et Amérique Latine).

Ces entreprises couvrent un large éventail de technologies qui répondent à la problématique de l'accès à l'énergie, de l'efficacité énergétique, de l'économie circulaire, de la mobilité verte et inclusive.

La vocation première du fonds ENGIE Rassembleurs d'Énergies est de générer un impact social et environnemental positif et mesurable tout en offrant une performance financière pérenne.

- Investissements en fonds propres ou quasi-fonds propres
- Montants moyens investis : 1M€ sur la durée. Tickets moyens de 500k€

- Durée moyenne ciblée de l'investissement : 5 à 7 ans
- Participation minoritaire (<40%)
- Participation active aux organes de gouvernance
- Accompagnement de l'entreprise pendant la durée de l'investissement

Critères d'investissement :

- Impact sociétal
- Impact environnemental
- Business model, innovation et synergies
- Viabilité et profitabilité financière
- Qualité de l'équipe dirigeante

MESURE DE L'IMPACT ET UTILISATION

Déjà distingué par B Lab parmi les fonds "Best for the World 2017" et nommé « Best for the World 2019 » dans la catégorie « customers », ENGIE Rassembleurs d'Énergies a été certifié B Corp™ en début d'année 2019, reconnaissant ainsi sa contribution positive à la société et à l'environnement.

Un impact au travers de ces clients et des solutions énergétiques durables

A fin 2019, au travers de ses entrepreneurs, ENGIE Rassembleurs d'Énergies comptait 4.5 millions de bénéficiaires, 6000 emplois dans de bonnes conditions de travail et plus de 400 000 tonnes de CO2 évitées.

Un impact auprès des collaborateurs du Groupe

Les montants investis proviennent de la dotation d'ENGIE et du Fonds Commun de Placement d'Entreprise ENGIE Rassembleurs d'Énergies (près de 20 000 salariés du Groupe ont contribué au financement du fonds).

Les projets ont permis la mise en œuvre de nombreuses coopérations au sein du groupe ENGIE tant par l'implication de ses collaborateurs que par celle des entités opérationnelles.

ESFIN GESTION

22 rue Joubert, 75009 Paris
01 40 23 30 52 / esfin-gestion@esfingestion.fr
www.esfingestion.fr



CONTACTS

Pascal Trideau, Président du Directoire / pascal.trideau@esfingestion.fr

Thierry Lopez, Membre du Directoire / thierry.lopez@esfingestion.fr

LES FONDS

Montant des fonds sous gestion/conseillés	200 millions d'euros
Montant des fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	200 millions d'euros
Nombre de fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	5
Professionnels de l'investissement dédiés	10
Origine des fonds sous gestion	Crédit Coopératif, Bpifrance, banques et assurances mutuelles françaises, autres structures proches de l'ESS...
Nombre d'affaires en portefeuille	170

EXEMPLES D'INVESTISSEMENT

Depuis sa création, Esfin Gestion a accompagné plus de 500 entreprises.

Les fonds d'Esfin Gestion interviennent essentiellement aux stades de développement et transmission ou reprise mais également lors de créations.

Quelques exemples de projets accompagnés

● Acted

ONG d'accompagnement des populations fragilisées.

● Basiliade

Hébergement et accompagnement de personnes atteintes de maladies infectieuses chroniques en situation de précarité.

● EBS Le Relais

Collecte et réemploi textile en insertion.

● La Ruche

Réseau national d'accompagnement à l'entrepreneuriat responsable (coworking, incubation...).

● La Varappe

Groupe d'insertion dans le domaine de l'environnement et du travail temporaire.

● SCOPELEC

infrastructures télécoms et systèmes de communication.

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

ESFIN Gestion est une société d'investissement, précurseur depuis plus de 35 ans de l'Impact Investing.

Esfin Gestion gère plusieurs véhicules d'investissement, dont l'IDES (Institut de Développement de l'Economie Sociale), créée en 1983, et Impact Coopératif, créé en juillet 2015. Ces fonds, peuvent investir de 50 K€ à 12 M€ par projet dans une perspective de partenariat à long terme (7 à 12 ans).

Couvrant l'ensemble du territoire français et intervenant dans tous les secteurs d'activité, Esfin Gestion privilégie une philosophie d'investissements qui veille, au-delà de l'aspect économique, au caractère humain, équitable et durable des projets financés.

MESURE DE L'IMPACT ET UTILISATION

En partenariat avec l'équipe dirigeante, la définition de points d'impacts qui feront l'objet d'une attention particulière est arrêtée au cas par cas des projets sur la base d'éléments sociaux, de gouvernance et/ou environnementaux.

F2IAM

Palais du Gouvernement, place de la Visitation, 98000 Monaco

CONTACTS

Sandrine Fejoz, Directeur Général / sfejoz@gouv.mc / 06 07 93 56 86

LES FONDS

Montant des fonds sous gestion/conseillés	Fonds ouvert ; 6 millions d'euros disponibles
Montant des fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	Informations sur demande
Nombre de fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	1
Professionnels de l'investissement dédiés	1
Origine des fonds sous gestion	Etat Monégasque
Nombre d'affaires en portefeuille	12

EXEMPLES D'INVESTISSEMENT

● BimBamJob

Société française qui offre une solution d'accompagnement et de recrutement de profils avec un niveau de première qualification travaillant sur des secteurs en tension.

● IPDEV II

Fonds mauricien géré par Investisseurs et Partenaires, finançant la création et le développement de fonds d'investissement locaux dans la bande subsaharienne.

● Microfinance Solidaire

Fonds de dettes finançant les instituts de microfinances et les programmes d'accès à l'énergie opérés par Entrepreneurs du Monde.

● CDS

Société mauritanienne de distribution d'eau et d'énergie aux populations rurales.

● CityTaps

Société qui conçoit et commercialise des compteurs intelligents, reliés à une plateforme de paiement permettant aux populations urbaines précaires de mieux contrôler leur consommation et de l'adapter à la fluctuation de leurs revenus en introduisant un système de pré-paiement.

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

La F2IAM est un fonds qui vient compléter l'action de la Coopération Internationale Monégasque dans le cadre de l'Aide au Développement.

Un objectif de rentabilité minimale (2 %) à moyen/long terme est recherché.

Elle prend des participations (et accorde occasionnellement des prêts) dans des sociétés ou des fonds qui génèrent un fort impact social, voire environnemental.

MESURE DE L'IMPACT ET UTILISATION

Au cas par cas, le Conseil d'Administration, évalue l'impact des investissements et lorsqu'il s'agit de fonds, la méthodologie utilisée pour mesurer et suivre l'impact des prises de participation.

FINANCIÈRE POUYANNE

Hélioparc, 2 avenue Président Pierre Angot, 64000 Pau
romain.salesses@financiere-pouyanne.com
www.financiere-pouyanne.com



CONTACTS

Jean Philippe, Président / jean.philippe@financiere-pouyanne.com / 06 08 67 86 08

Patrick Touton, Directeur général / patrick.touton@financiere-pouyanne.com / 06 88 82 96 48

Aurélié Oyharçabal, Directeur Financier / aurelie.oyharçabal@financiere-pouyanne.com / 06 81 73 80 95

Romain Salesses, chargé d'affaires / romain.salesses@financiere-pouyanne.com / 06 77 84 29 55

LES FONDS

Montant des fonds sous gestion/conseillés	20 millions d'euros
Montant des fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	20 millions d'euros
Nombre de fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	2
Professionnels de l'investissement dédiés	2
Origine des fonds sous gestion	Institutionnels, corporate et personnes physiques
Nombre d'affaires en portefeuille	

EXEMPLES D'INVESTISSEMENT

Énergies renouvelables

Centrales hydroélectriques et photovoltaïques et solutions d'électromobilité.

Immobilier tertiaire en régions

Bureaux, bâtiments d'exploitation, galeries marchandes, dans des communes moyennes ou petites. Appui à la création, à l'agrandissement ou à l'amélioration.

Productions des terroirs

Produits agricoles, alimentaires et manufacturiers.

Les fonds en préparation pour 2020

En complément des FPCI et FPS cités ci-dessus, nous préparons pour 2020 :

- un OPPCI dédié aux commerces de centre-ville dans des agglomérations de taille moyenne ;
- un fonds dédié aux actifs immobiliers consacrés à l'hébergement des personnes âgées non dépendantes en milieu rural et semi rural.

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

La Financière Pouyanne s'inscrit très volontairement dans l'impact investing, et à ce titre, recherche pour ses investisseurs (tous professionnels) à conjuguer la performance financière et l'impact social et environnemental. Plus spécifiquement, nous investissons dans les projets développant des impacts territoriaux, que ce soit par le développement d'activités économiques, la création d'emplois, l'amélioration des conditions de vie, la valorisation de savoir-faire et de produits rares, la défense du patrimoine. Ce sont des projets qui, d'une façon générale, contribuent significativement à augmenter l'attractivité du territoire.

Nous intervenons en finançant des actifs, plutôt qu'en acquérant du capital de sociétés d'exploitation. Nous souhaitons en effet que l'épargne qui nous est confiée soit précisément adressée (visibilité pour l'investisseur de « son » actif) et pour sécuriser nos fonds. Nous tenons un discours clair et fort auprès de nos investisseurs « donnez à votre épargne le sens des territoires » et insistons sur la notion « d'investissement utile et patient ».

Nous investissons particulièrement dans trois secteurs d'activité : l'immobilier professionnel en régions, la production d'énergies renouvelables (hydroélectrique et photovoltaïque notamment), les productions des terroirs (produits agroalimentaires ou manufacturiers).

La Financière Pouyanne propose deux types de fonds, des FPCI (Fonds professionnels de capital investissement) diversifiés et investis dans ces trois domaines d'activité, et des FPS (Fonds professionnels spécialisés) en général mono-actif investis dans l'immobilier professionnel ou l'énergie.

Le secteur géographique d'intervention privilégié de la Financière Pouyanne est le Sud-Ouest de la France (Nouvelle Aquitaine et Occitanie), avec une dominante sur le Pays de l'Adour (Pyrénées Atlantiques, Gers, Landes, Hautes-Pyrénées) mais une capacité à intervenir sur la France entière.

MESURE DE L'IMPACT ET UTILISATION

Chaque projet est soumis à une « étude d'impact » qui vérifie sa conformité à la stratégie mise en place par la Financière Pouyanne dans la sélection d'actifs.

- Environnemental : Energies, déchets, eau, biodiversité
- Social : Emplois, relations sociales, clients, fournisseurs
- Sociétal : Insertion, associations, culture, éducation
- Démarche de Progrès : RSE, formation, innovation, coopération
- Economique : création d'emplois

FONDATION DEMETER

44 rue Vaneau, 75007 Paris
pascal@fondationdemeter.com
www.fondation-demeter.com



CONTACTS

Pascal Vinarnic, Président / pascal@fondationdemeter.com

LES FONDS

Montant des fonds sous gestion/conseillés	Fondation familiale ne recevant pas de fonds de tiers
Montant des fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	50 %
Nombre de fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	Pas de fonds dédiés. Participation à des fonds d'impact
Professionnels de l'investissement dédiés	Conseil d'Administration
Origine des fonds sous gestion	Personne physique
Nombre d'affaires en portefeuille	5 à 7 en portefeuille

EXEMPLES D'INVESTISSEMENT

Microfinance

Entre 1994 et 2006.

Entrepreneuriat

Réinsertion des Jeunes à Risque – 2006 à 2020.

Pledges Philanthropiques

Outil d'Alignement entre Discours et Comportement Social – depuis 2015.

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Nouveaux outils financiers pour le bien social.

MESURE DE L'IMPACT ET UTILISATION

En général, prêt d'honneur remboursable et convertible.
Pas de recherche prioritaire de retour financier.

- Mesure de la pérennisation des actions engagées
- Mesure du changement de regard généré sur cause soutenue

FOUNDERS FUTURE GOOD

6 rue Pierre Chausson, 75010 Paris
hello@foundersfuture.com
www.foundersfuture.com



CONTACTS

Sarah Corne – Partner Impact /sarah@foundersfuture.com

Marc Menasé – Fondateur

Valentine Baudouin – Partner

LES FONDS

Montant des fonds sous gestion/conseillés	Taille visée : 50 millions
Montant des fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	50 millions
Nombre de fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	1
Professionnels de l'investissement dédiés	3
Origine des fonds sous gestion	Institutionnels, Family Offices et Business Angels
Nombre d'affaires en portefeuille	Création de fonds en cours

EXEMPLES D'INVESTISSEMENT

Founders Future Fund 1 a investi dans 9 entreprises à impact parmi son portefeuille de 35 participations, ce qui représente 33% en terme de montants investis :

- **La fourche**
Magasin bio en ligne.
- **Scale**
Matériau à base d'écaillés de poisson.
- **Greengo**
Service de consigne.
- **Zenride**
Location de vélos en leasing aux entreprises.

- **Jho**
Produits d'hygiène intime responsables.
- **Plume**
Application pour redonner le goût de l'écriture aux enfants.
- **Pickme**
Service de livraison responsable.
- **Mansa**
Offre de crédit aux indépendants.

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Founders Future Good va investir dans la nouvelle génération d'entrepreneurs à mission, avec l'ambition d'accélérer 4 grands transitions : la mobilité durable, l'économie circulaire, la réinvention du packaging et la transition alimentaire. Founders Future Good est un fond d'amorçage qui investira en seed et série A – en alliant capital financier et humain.

La stratégie d'accompagnement est centrée sur 4 piliers :

- La stratégie commerciale
- Le product market fit
- Le recrutement de talents
- Le pilotage de la trajectoire d'impact.

MESURE DE L'IMPACT ET UTILISATION

La démarche d'investisseur responsable est au cœur de la stratégie de Founders Future. Elle est basée sur le suivi et la progression.

Notre démarche intègre aujourd'hui :

1 - Le suivi digitalisé des critères extra-financiers du portefeuille à travers la plateforme ZEI de mesure et pilotage de l'impact.

2 - L'accompagnement des participations tout au long de l'investissement pour améliorer leur impact (1 personne dédiée et un reporting trimestriel).

3 - Notre capacité à réconcilier impact et business en s'appuyant sur notre « Impact Logic Model », un outil de suivi propriétaire.

CONTACTS

Pascal Webanck, Directeur Participations, Fonds d'investissement et Coopérations avec le Crédit Agricole /
pascal.webanck@credit-agricole-sa.fr

Carolina Herrera, Directrice Communication & Relations Investisseurs et Partenaires /
carolina.herrera@credit-agricole-sa.fr

Gabrielle Ferhat, Analyste Risques et Performance sociale / gabrielle.ferhat@credit-agricole-sa.fr

LES FONDS

Montant des fonds sous gestion/conseillés	83.9 millions d'euros (octobre 2019)
Montant des fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	83.9 millions d'euros (octobre 2019)
Nombre de fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	2
Professionnels de l'investissement dédiés	23
Origine des fonds sous gestion	Fondation Grameen Crédit Agricole et institutionnels
Nombre d'affaires en portefeuille	81

EXEMPLES D'INVESTISSEMENT

En octobre 2019, la Fondation soutient 81 organisations partenaires, dont 69 institutions de microfinance et 12 entreprises à impact social.

1 - Institutions de microfinance - exemples

Kafo Jiginew est un réseau mutualiste de caisses d'épargne et de crédit malien qui cible en priorité les groupes vulnérables du monde rural en couplant accompagnement financier et programmes de formations agricoles. Kafo sert 58 972 clients, dont 81% en zones rurales.

Mi-Bospo est une institution de microfinance bosniaque qui compte 24 357 clients et qui développe des produits de crédits spécialement adaptés aux femmes entrepreneures. L'institution propose également des formations d'éducation financière et un programme d'assistance dédié aux femmes chefs d'entreprise. 63% des clients de mi-Bospo sont des femmes, ce qui est élevé pour la région.

2 - Entreprises à impact social - exemples

La Laiterie du Berger est une entreprise sociale productrice de yaourts au Sénégal. Elle contribue à structurer la chaîne de valeur locale du lait, tout en améliorant les conditions de production et de collecte pour les fermiers. La Laiterie du Berger soutient 432 éleveurs sénégalais, dont 33% sont des femmes.

OSHUN apporte une solution de proximité pour la potabilisation et la distribution d'eau à un prix équitable au Sénégal, au travers de kiosques situés dans des zones rurales. OSHUN c'est 1 000 000 litres d'eau produits et distribués durant la première année d'activité, 65 emplois ruraux créés en un an, dont 65% d'entre eux occupés par des femmes, et une diminution des maladies hydriques de 30% chez l'adulte et 80% chez l'enfant.

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

La Fondation est à la fois financeur, investisseur, coordinateur d'assistance technique et conseiller de fonds d'investissement. Elle octroie des financements à des institutions de microfinance ou à par le biais de prêts, de garanties et d'autres instruments de financement et les accompagne dans le renforcement de leur fonctionnement opérationnel. La Fondation prend également des participations au capital d'entreprises à impact, et, en tant que conseiller de fonds, aide les investisseurs à s'engager dans la finance inclusive, notamment en milieu rural.

Pour ce faire, elle mène une politique d'investissement rigoureuse caractérisée par une approche de la double performance sociale et financière priorisant à la fois les critères de durabilité et d'externalités sociales positives.

Pour assurer le suivi de la performance de ses activités, la Fondation se base sur sept principaux indicateurs de pilotage :

- Financements octroyés à nos partenaires
- Nombre d'institutions de microfinance et social business accompagnés, notamment dans les pays fragiles

- Typologie (taille, secteur, localisation géographique) de partenaires accompagnés
- Performance financière et sociale de nos partenaires
- Pourcentage de clients de nos partenaires vivant en zone rurale
- Pourcentage de femmes bénéficiaires de microcrédits
- Equilibre opérationnel et financier de la Fondation

Dans une première étape, les équipes de la Fondation identifient des partenaires qui respectent ces critères. Ensuite, le Comité d'Investissement se réunit et se prononce sur le financement et l'accompagnement des institutions de microfinance et des entreprises sociales.

En octobre 2019, la Fondation est implantée dans 38 pays et soutient 81 partenaires. La Fondation gère 84 millions d'euros d'encours, dont 41% en Afrique Sub-Saharienne et 44% dans des pays fragiles (listes OCDE et Banque Mondiale). 74% des clients financés par les organisations soutenues sont des femmes, et 75% vivent en zones rurales.

MESURE DE L'IMPACT ET UTILISATION

Mesurer la performance sociale de nos partenaires

L'impact social se traduit concrètement dans le processus d'investissement de la Fondation. Les équipes effectuent une analyse conjointe des performances financières et sociales des partenaires sur le terrain et des indicateurs sociaux sont inclus dans les critères de sélection.

- Nous sélectionnons des partenaires qui partagent nos objectifs sociaux : lutter contre la pauvreté et promouvoir activement l'inclusion financière et l'entrepreneuriat à impact, en priorité pour les femmes et les populations rurales.
- Nous évaluons la gestion de la performance sociale des institutions de microfinance, avec une attention particulière donnée au traitement responsable des clients (surendettement, protection des données, gestions des plaintes, transparence).
- Nous soutenons des institutions qui offrent des services financiers adaptés aux populations vulnérables (prêt moyen, taux d'intérêt).

Gérer et communiquer notre impact

La Fondation a lancé en 2019 une étude d'impact en partenariat avec l'organisation CERISE, spécialiste de l'impact social en finance inclusive. Les objectifs sont les suivants :

- Mieux définir, mesurer et suivre l'impact de la Fondation
- Concevoir un système de pilotage interne de l'impact social et un reporting dédié.
- Publier en avril 2020 un rapport d'impact social.
- Evaluer sur le terrain la perception des bénéficiaires finaux sur le changement de leurs conditions de vie.

IMPACT PARTNERS

22 rue de la Pépinière, 75008 Paris
01 53 42 17 66 / contact@impact.fr
www.impact.fr



CONTACTS

Mathieu Cornieti, Président / mathieu@impact.fr

Laurence Jones, Directrice associée / laurence@impact.fr

Théodore Hoenn, Chargé de projet / theodore@impact.fr

LES FONDS

Montant des fonds sous gestion/conseillés	300 millions d'euros
Montant des fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	300 millions d'euros
Nombre de fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	6
Professionnels de l'investissement dédiés	30
Origine des fonds sous gestion	Institutionnels, corporate et personnes physiques
Nombre d'affaires en portefeuille	137

EXEMPLES D'INVESTISSEMENT

Les équipes Croissance d'IMPACT partners ont construit une expertise européenne (6 nationalités, 4 bureaux) pour accompagner les entrepreneurs dans leur croissance, en particulier externe, et dans des secteurs d'activité tels que :

Education / formation

- **Webforce3** : réseau de 50 écoles du numérique avec une pédagogie adaptée aux décrocheurs et demandeurs d'emploi.
- **Compéthance** : prestations de conseil et de développement favorisant l'intégration des personnes en situation de handicap dans les métiers du numérique.
- **IDEAL connaissances** : plateforme à destination des collectivités territoriales pour l'échange de savoir-faire, la formation et l'organisation d'événements.
- **Proactive Academy** : organisme de formation dédié aux acteurs de l'apprentissage (professeurs, apprentis et tuteurs).

Santé / handicap

- **Merci Oscar !** : conciergerie d'entreprise solidaire recrutant des concierges en situation de handicap et proposant les services d'Entreprises Adaptées et d'ESAT.
- **Auxi'life** : service à la personne pour clients handicapés (autisme, sclérose en plaque, surdité...).
- **Hightekway** : services techniques et ingénierie en entreprise adaptée.

Economie circulaire / green

- **Comerso** : opérateur logistique et numérique d'optimisation des invendus et de don aux associations d'aide alimentaire.
- **Recyc-Matelas Europe** : recyclage de matelas usagés.

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Créée en 2007 avec la conviction que l'entrepreneuriat peut contribuer à construire une société plus inclusive, IMPACT partners est devenue la première plateforme européenne dédiée à l'impact investing. En Europe, nous accompagnons financièrement et humainement des entrepreneurs sociaux qui changent d'échelle avec le fonds Impact Croissance (de 1m€ à 10m€). En France, nous soutenons aussi tous ceux qui veulent créer leur entreprise sous enseigne dans un quartier populaire avec le fonds Impact Création (de 50k€ à 500K€).

IMPACT partners organise plus de 50 événements par an avec une large communauté de dirigeants, recruteurs, acheteurs de grands groupes et experts pour apporter aux entrepreneurs sociaux bien plus que du financement. Avec plus de 200M€ sous gestion, le soutien actif de nos souscripteurs et une présence à Paris, Francfort, Copenhague et Barcelone, les équipes d'IMPACT partners sont au service de l'entrepreneuriat engagé.

IMPACT Croissance

Pour des entrepreneurs qui souhaitent accélérer leur développement et qui génèrent un impact social remarquable, en particulier dans les territoires fragiles. Investisseur minoritaire, mais actionnaire de référence, nous accompagnons des entrepreneurs ayant éprouvé leur modèle économique dans le changement d'échelle de leur activité. Nos tickets vont de 1m€ à 10m€ pour un accompagnement allant de 5 à 7 ans.

IMPACT Création

Pour des porteurs de projet qui souhaitent implanter leur commerce franchisé dans un quartier de la Politique de la Ville. En 2019, IMPACT création a financé 100 commerces et permis la création de plus de 1000 emplois. L'intervention est réalisée en quasi fonds-propres en complément de dette bancaire à la création de nouveaux emplacements.

MESURE DE L'IMPACT ET UTILISATION

Chaque année une photographie de la performance sociale de chaque entreprise du portefeuille est réalisée selon des critères spécifiques à chaque entreprise. Par exemple :

- Le nombre de personnes éloignées de l'emploi réinsérées grâce à la formation ou à la création d'emploi
- L'activité économique créée dans les territoires fragiles
- Le nombre de personnes en situation de handicap bénéficiant de services adaptés
- Le nombre d'apprentis formés

L'évaluation répond aux mêmes règles pour chaque participation afin de les rendre comparables. De plus, la performance sociale est comparée à des objectifs annuels, permettant une appréciation dynamique des performances de l'année.

La mesure de l'impact social permet d'aligner les intérêts entre souscripteurs du fonds et membres de l'équipe dont le carried interest est généré par la performance financière et contraint par la performance sociale. En cas d'objectifs sociaux non atteints le carried sera donné à des associations caritatives au choix des souscripteurs afin de compenser la sous-performance sociale.

INCO VENTURES

3 boulevard Saint-Martin, 75003 Paris
01 55 28 01 50 / finance@inco.co.com
www.inco-group.co



CONTACTS

Nicolas Hazard, Président / nicolas@inco-group.co

Jean Michel Lécuyer, Directeur Général Délégué / jean-michel@inco-group.co

Jacques Dasnoy, Directeur de la Communication / jacques@inco-group.co

finance@inco-group.co

LES FONDS

Montant des fonds sous gestion/conseillés	122,5 millions d'euros
Montant des fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	122,5 millions d'euros
Nombre de fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	3
Professionnels de l'investissement dédiés	8
Origine des fonds sous gestion	Institutionnels, personnes physiques
Nombre d'affaires en portefeuille	68

EXEMPLES D'INVESTISSEMENT

● Phenix

Créée en 2014, Phénix aide les entreprises à réduire le gaspillage en valorisant pour leur compte l'ensemble des invendus (alimentaires ou non). 1 299K€ ont été investis entre 2015 et 2017, à des fins de recrutement et d'investissement dans l'espace de stockage. 65 tonnes de déchets sont évitées au quotidien et 867 associations bénéficient de la redistribution et du recyclage des déchets. L'entreprise propose une app «Phénix» pour la vente de paniers à prix réduits dans les supermarchés.

● Lita.co

Première plateforme de crowd-equity spécialisée dans l'investissement des particuliers dans les entreprises à fort impact social.

● Simplon

6 258 personnes ont déjà été formées depuis sa création, en France et à l'étranger, dont 81% de demandeurs d'emploi. 1,7M€ a été investi par tranche entre mai 2017 et mars 2019. Le chiffre d'affaires de Simplon.co a connu une croissance soutenue avec 10M€ de chiffre d'affaires réalisé à fin août 2019.

● Ethiquable

Leader français de la distribution de chocolat et café équitable en GMS.

● Castali

Créée en 2011, Castalie développe et commercialise des machines permettant d'affiner l'eau du réseau et de la servir en bouteille dans les entreprises et les restaurants avec un résultat d'une qualité parfaite et servie plate ou gazeuse. Près de 1 400 machines ont été installées en 2018.

● Jimini's

L'entreprise, créée en 2012, commercialise des produits premium à base d'insectes déshydratés, et promeut ainsi des solutions nutritives alternatives face à la raréfaction des ressources et à l'accroissement de la population mondiale.

● Moulinot

Créée en 2013, Moulinot Compost et Biogaz développe une offre de services complète pour le secteur de la restauration, notamment collective, basée sur l'accompagnement et la mise en place du tri à la source des biodéchets, la collecte des biodéchets et la garantie d'un traitement par méthanisation ou compostage.

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

INCO Ventures appuie les projets à fort impact social et environnemental dans leur changement d'échelle quel que soit leur statut : associations, coopératives, sociétés de capitaux, etc.

Nous ciblons les structures en accélération et changement d'échelle ayant déjà lancé leur activité, avec une preuve de concept faite et un chiffre d'affaires installé et récurrent. INCO Ventures propose des outils financiers adaptés aux différentes structures de l'entrepreneuriat social en fonds propres, quasi-fonds propres et dettes, sous forme de titres associatifs, titres participatifs, actions ou obligations convertibles.

La durée d'accompagnement est de 5 à 7 ans. Les montants investis peuvent aller de 100 000 euros à 5 millions d'euros.

Nous accompagnons activement le dirigeant et son équipe dans la mise en œuvre de leur stratégie de changement d'échelle. Nous mobilisons pour cela, outre l'expérience de notre équipe d'investissement, les réseaux de nos investisseurs institutionnels, des 82 entreprises de notre portefeuille, et de nombreuses grandes entreprises partenaires.

Nous aidons les entrepreneurs à construire et mettre en œuvre un référentiel et une feuille de route de mesure de leur impact social.

MESURE DE L'IMPACT ET UTILISATION

INCO Ventures met en œuvre avec les entrepreneurs financés, des méthodes dynamiques d'analyse, et de suivi de leur impact social, INCO ratings et (pour le Fonds NOVSS) MESIS.

Le processus repose sur **8 étapes successives** :

- 15 domaines d'analyse extra-financière INCO Ratings/MESIS
- Indicateurs de mesure d'impact social définis pour chacun de ces 15 domaines lors des due diligences
- Référentiel chiffré (note de -5 à +5) institué pour chaque indicateur pour appréhender la performance sociale des entreprises
- Sélection d'indicateurs-clef de suivi (2 ou 3) les plus significatifs par entreprise
- Fixation d'objectifs sociaux avec les entreprises sur ces indicateurs-clef ; la rémunération des concours financiers peut être potentiellement indexée sur ces objectifs

- Validation des indicateurs et des objectifs par le comité d'investissement des fonds et la gouvernance de l'entreprise cible
- Agrégation des indicateurs pour connaître la performance sociale des fonds
- Point semestriel de suivi avec les entreprises du portefeuille

INVESTIR&+

14 rue des Jeûneurs, 75002 Paris
06 67 47 85 01/contact@investiretplus.com
www.investiretplus.com



CONTACTS

LES FONDS

Montant des fonds sous gestion/conseillés	Information disponible sur demande
Montant des fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	Information disponible sur demande
Nombre de fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	1
Professionnels de l'investissement dédiés	4
Origine des fonds sous gestion	Personnes physiques
Nombre d'affaires en portefeuille	15

EXEMPLES D'INVESTISSEMENT

● **Reyclivre (recyclivre.com)**

Collecte et revente de livre d'occasion sur internet.

● **HelloAsso (helloasso.fr)**

Crowdfunding.

● **Simplon (simplon.fr)**

Formation au coding.

● **Sparknews (Sparknews.fr)**

Journalisme d'impact.

● **Auticiel (Auticiel.fr)**

Place de marché et applications pour les personnes atteintes d'autisme.

● **Make.org**

Civic tech.

● **Yuka**

Application d'évaluation de produits alimentaires et cosmétiques.

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Investir&+ accompagne financièrement et stratégiquement des entreprises à fort impact social et ou environnemental. Nous prenons des participations minoritaires mais référentes en capital et en obligations convertibles.

Structurés en SAS à capital variable, nous avons plus de flexibilité en terme de durée d'investissement.

Nous accompagnons systématiquement nos investissements par de l'accompagnement en proximité par des pairs entrepreneurs qui mettent à disposition leurs expériences, leurs expertises et leur réseau. Nous n'avons pas de limitation

géographique mais nous n'investissons que là où nous pouvons mettre en place cet accompagnement de proximité, aujourd'hui en France et en Espagne. Nous regardons tous les secteurs qui correspondent aux 17 objectifs de développement durable fixés par l'ONU. Nous pouvons investir dès la phase de décollage de l'entreprise avec des tickets de 250 k€ à 1 m€, puis nous pouvons financer les différentes étapes de développement de l'entreprise jusqu'à 2,5 m€. Ne n'avons pas de contrainte en terme de label (ex : ESUS). Nous avons une forte appétence pour les nouvelles technologies (#techforgood).

MESURE DE L'IMPACT ET UTILISATION

Mesure de l'impact avec critères quantitatifs et qualitatifs adaptés à chaque entreprise, inscrits au pacte d'actionnaires et faisant l'objet d'un reporting régulier.

INVESTISSEURS & PARTENAIRES (I&P)

9 rue Notre Dame des Victoires, 75002 Paris
01 58 18 57 10 / communication@ietp.com
www.ietp.com



CONTACTS

Emilie DEBLED, Directrice des Relations Extérieures et du Développement / e.debled@ietp.com

Clémence BOURRIN, Chargée Communication et Relations Extérieures / c.bourrin@ietp.com

LES FONDS

Montant des fonds sous gestion/conseillés	155 millions d'euros
Montant des fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	155 millions d'euros
Nombre de fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	9
Professionnels de l'investissement dédiés	20
Origine des fonds sous gestion	1/3 Institutionnels, 1/3 Corporate, 1/3 fondations et investisseurs individuels
Nombre d'affaires en portefeuille	100

EXEMPLES D'INVESTISSEMENT

● Eden Tree

Eden Tree est une entreprise ghanéenne accompagnée par I&P depuis 2015. Créée en 1997 par Catherine Krobo-Edusei, Eden Tree s'est imposée comme l'un des principaux fournisseurs de fruits et légumes frais au Ghana. L'entreprise achète ces produits auprès de plus de 375 familles d'agriculteurs et prend en charge l'emballage et la distribution. Eden Tree fournit actuellement plus de 80 variétés de fruits et légumes. En mai 2017 l'entreprise a inauguré une nouvelle usine, lui permettant d'augmenter de manière significative sa capacité de production.

● Pharmivoire Nouvelle

Pharmivoire Nouvelle est un laboratoire ivoirien spécialisé dans la fabrication de poches de solutés massifs intraveineux. Créée en 1999, par la Coopérative des Pharmaciens de Côte d'Ivoire pour combler un maillon manquant du système sanitaire et industriel pharmaceutique, Pharmivoire Nouvelle a consolidé son activité de production de solutés et est à ce jour le seul producteur de solutés de perfusion en Afrique de l'Ouest francophone. Pharmivoire va prochainement ouvrir une nouvelle usine de production dans la zone industrielle de Yopougon, à Abidjan. Cette unité emploiera une quarantaine de personnes et devrait permettre de satisfaire les besoins des marchés local et sous-régional.

● Neurotech

Neurotech est l'un des investissements les plus récents d'I&P. Il s'agit d'une entreprise de services du numérique sénégalaise fondée en 2003, reconnue comme un intégrateur incontournable dans les métiers des réseaux et de la sécurité. Le portefeuille d'activités de l'entreprise s'est progressivement étendu et intègre désormais la gestion des datacenters, les communications unifiées, la fourniture de solutions de gestion et de business intelligence ainsi qu'une large gamme de prestations à forte valeur ajoutée.

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Investisseurs & Partenaires (I&P) accompagne des petites et moyennes entreprises et des start-up basées en Afrique subsaharienne et dans l'Océan Indien, avec la conviction que ces petites entreprises à fort potentiel contribuent activement à une croissance durable et inclusive sur le continent Africain.

La thèse d'investissement d'I&P consiste à répondre aux besoins de financement et d'accompagnement des PME du « missing middle » africain, ces entreprises étant ralenties dans leur expansion par trois obstacles en particulier : le manque de financement de long-terme, véritable "chaînon manquant" des économies africaines, un besoin d'accompagnement stratégique et managérial et un appui technique et des standards de gouvernance insuffisants.

I&P est un partenaire actif qui en plus d'un investissement minoritaire en capital entre 30 000 et 3 millions d'euros, apporte ses compétences en stratégie, en finance et en management pour accélérer et structurer la croissance de ses entreprises partenaires.

En investissant dans des initiatives à fort impact sur « l'économie réelle », principalement dans des pays pauvres et fragiles à fort potentiel, et en accompagnant des entreprises responsables et éthiques, I&P entend faire une différence dans la vie des citoyens africains. Une grande majorité de nos investissements soutiennent des entrepreneurs enracinés dans le continent, et plusieurs milliers d'emplois stables ont déjà été créés, offrant en moyenne un salaire 4 fois plus élevé que les salaires minimums locaux.

90 % des entreprises en portefeuille fournissent des biens et services qui répondent à une demande locale, et qui, dans 60 % des cas, répondent directement aux Objectifs de Développement Durable adoptés par les Nations Unies en Septembre 2015. Ces entreprises construisent également d'importants réseaux locaux, générant de nouvelles opportunités pour de petits fournisseurs et distributeurs locaux.

MESURE DE L'IMPACT ET UTILISATION

I&P a mis en place une méthodologie rigoureuse pour mesurer et suivre les impacts de ses entreprises partenaires auprès de plusieurs parties prenantes : employés, fournisseurs et distributeurs, clients, communautés locales, autorités publiques/Etat. La mesure d'impact repose sur deux outils principaux :

Collecte et Analyse des indicateurs d'impact auprès de chaque entreprise du portefeuille

Plusieurs indicateurs ont été définis pour évaluer l'impact des entreprises auprès des employés et de leurs familles, des clients, des fournisseurs et des communautés locales. I&P publie chaque année le rapport annuel ESG & Impact du fonds I&P Afrique Entrepreneurs, pour lequel la méthodologie de mesure d'impact a été formalisée dès son lancement en 2012.

Etudes d'Impact à 360°

Une fois par an, I&P mène une étude de terrain auprès d'une ou plusieurs entreprises afin d'analyser en détail les impacts sociaux et économiques de cette dernière auprès de ses parties prenantes. Ces études font l'objet d'un rapport et d'une courte vidéo, partagés sur notre site.

MAIF INVESTISSEMENT SOCIAL ET SOLIDAIRE

200 avenue Salvadore Allende, 79000 Niort
05 49 77 67 92 / maif-iss@maif.fr
www.maif-iss.fr

CONTACTS

Joseph Le Rest, Responsable / josepha.lerest@maif.fr

Annick Valette, Présidente / annick.valette@maif.fr

LES FONDS

Montant des fonds sous gestion/conseillés	24 millions d'euros
Montant des fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	24 millions d'euros
Nombre de fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	1
Professionnels de l'investissement dédiés	5
Origine des fonds sous gestion	MAIF
Nombre d'affaires en portefeuille	Investissements directs : 21 / Investissements indirects : participations dans ESFIN Part, ESFIN Holding, France ACTIVE Investissements, Impact Coopératif, SEMIE Ville de Niort

MAIF
INVESTISSEMENT
SOCIAL ET SOLIDAIRE

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

MISS a pour raison d'être le soutien à des entreprises innovantes et aux fondamentaux sains, qui ont été créées pour générer un impact social ou environnemental fort.

MISS a également vocation à investir dans des entreprises qui servent, lorsque cela s'avère possible, la stratégie du Groupe via des convergences opérationnelles à court ou moyen terme.

Via ses investissements, MAIF Investissement Social et Solidaire souhaite :

1 - Participer à la construction ou au développement de jeunes Start-Up proposant une solution innovante en réponse à un enjeu social ou environnemental.

- Tickets entre 100 k€ et 1 M€
- Outils financiers adaptés aux besoins (Prêts, OC, actions...)

2 - Soutenir le changement d'échelle de PME proposant une solution impactante, et si possible systémique en réponse à un enjeu social ou environnemental.

- Tickets > 500 k€
- Outils : fonds propres ou quasi fonds propres minoritaires

EXEMPLES D'INVESTISSEMENT

● Microdon

Entreprise pionnière du micro-don, Microdon développe des solutions de collecte de micro-dons pour permettre aux entreprises solidaires d'engager leurs clients et de mobiliser leurs salariés.

À ce jour, Microdon a conduit à la collecte de plus de 7 millions d'euros reversés à 1 024 associations.

● Le Relais

Avec ses 17 000 conteneurs dans plus de 7 000 collectivités, le Relais est l'entreprise numéro 1 de la valorisation textile en France. Ses activités ont conduit au recyclage de plus de 140 000 tonnes de textile par an. Depuis sa création, cette structure a conduit à la création de 1900 emplois en France.

● DORéMI

Développé depuis 2011 par EnerTech et l'Institut négaWatt, Dorémi est une méthodologie de rénovation complète et performante des maisons individuelles. À ce jour, l'entreprise a constitué un réseau de plus de 750 artisans formés à la rénovation performante sur 25 territoires. Une centaine de maisons ont déjà été rénovées pour allier performance énergétique, économies d'énergie et valorisation patrimoniale. DORéMI prévoit 1 000 rénovations par an en 2020.

MESURE DE L'IMPACT ET UTILISATION

L'impact social et/ou environnemental est au cœur de la politique d'investissement de MAIF Investissement Social et Solidaire. La performance extra financière constitue un volet d'instruction aussi important que celui de la performance financière.

Historiquement créée pour soutenir le développement d'entreprises de l'économie sociale et solidaire, MAIF Investissement Social et Solidaire accorde une attention particulière aux projets entrepreneuriaux permettant un partage du pouvoir et de la valeur (lucrativité encadrée, gouvernance participative, finalité visant l'intérêt général ou collectif).

Au-delà, elle base ses instructions sur une définition ouverte de l'entrepreneuriat social : un but social autre que le seul partage des bénéfices, et la recherche d'utilité sociale via un projet innovant, engagé et citoyen, peu importe l'organisation qui le porte.

Ainsi, des indicateurs permettant la mesure d'impact des structures partenaires, ainsi que la poursuite d'objectifs de performance sociale ou environnementale, sont déterminés au cas par cas au moment de chaque investissement ; ces indicateurs font systématiquement l'objet d'un volet dédié dans les pactes/conventions dont MISS est partie prenante.

MAKESENSE

11 rue Biscornet, 75012 Paris
fund@makesense.org
fund.makesense.org

CONTACTS

Anne Gerset / anne.gerset@makesense.org

Léa Zaslavsky / lea@makesense.org

LES FONDS

Montant des fonds sous gestion/conseillés	8,2 millions d'euros
Montant des fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	8,2 millions d'euros
Nombre de fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	1
Professionnels de l'investissement dédiés	4
Origine des fonds sous gestion	Investisseurs institutionnels, Family offices
Nombre d'affaires en portefeuille	4



STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Dotés de 8,2 M€, le fonds makesense Seed I est le premier fonds d'impact en pré-amorçage adossé à un incubateur.

Lancé en 2019, il a l'ambition de financer 25 startups innovantes et répondant à des problématiques sociales et environnementales sur le long terme (5 à 7 ans). Sa spécificité réside dans une phase de due-diligence formatrice, incluant un programme d'accompagnement de 3 mois pour accélérer la start-up en amont d'un éventuel financement, "makesense_accelerate", bénéficiant ainsi du savoir-faire de l'incubateur makesense dans l'accompagnement et le développement des startups.

Le ticket unitaire investi par le fonds est en moyenne de 100 k€ lors du premier tour et offre une capacité de réinvestissement lors du tour suivant (200 à 400 k€).

Géographiquement, le fonds investira essentiellement en France dans les secteurs aussi divers que :

- Autonomie, vieillesse et handicap
- Éducation, formation et emploi
- Inclusion sociale
- Villes résilientes
- Agriculture & alimentation

EXEMPLES D'INVESTISSEMENT

En février 2020 makesense a annoncé ses trois premiers investissements :

● MyTroc

Une plateforme d'échange et de réemploi de matériel à destination des entreprises. MyTroc permet aux organisations d'échanger leurs matériel et ressources, favorisant ainsi le réemploi et générant des économies sur les achats et les coûts de mise en déchet.

● Le Drive Tout Nu

Le premier service de retrait de courses zéro déchet. Le Drive tout Nu privilégie les produits bio et locaux. Avec aujourd'hui un drive en zone péri-urbaine à Toulouse, Le Drive tout Nu a pour ambition de se développer sur le territoire.

● GreenGo

Offre une solution de consigne digitale pour supprimer les emballages jetables dans la vente à emporter. Grâce à leur réseau de collecteurs intelligents et à l'application mobile GreenGo, les utilisateurs récupèrent leur consigne où ils veulent, quand ils veulent, et mesurent leur impact environnemental. Aujourd'hui GreenGo propose des solutions sur mesure dans la restauration d'entreprise.

MESURE DE L'IMPACT ET UTILISATION

Essentiel dès le processus de sélection la mesure d'impact est au cœur de la stratégie d'investissement de makesense seed I. Propre à chaque projet, 2 à 3 indicateurs de mesure d'impact pertinents et mesurables sont définis en collaboration avec l'entrepreneur. Un objectif annuel sur ces KPIs est fixé pour les 5 prochaines années.

Au-delà du suivi d'indicateurs, makesense Seed I cherche également à évaluer le potentiel de répliquabilité de l'impact du projet et la volonté de son porteur de maximiser cet impact. Cet objectif guide également notre accompagnement pré et post-investissement.

La mesure de l'impact social permet d'aligner les intérêts entre souscripteurs du fonds et membres de l'équipe dont le carried interest est généré par la performance financière mais contraint par la performance sociale. En cas d'objectifs sociaux non atteints, le carried sera reversé à des associations caritatives au choix des souscripteurs afin de compenser l'inefficience sociale du fonds.

MIROVA

59 avenue Pierre Mendès, 75013 Paris
01 78 40 80 00
www.mirova.com



CONTACTS

Emmanuel Gautier, Gérant Fonds Solidaire / emmanuel.gautier@mirova.com

Fabien Léonhardt, Gérant Fonds Actions & Solidaire / fabien.leonhardt@mirova.com

Ange-Wilfried Ezoua, Product Manager Fonds Actifs Réels & Solidaire / ange-wilfried.ezoua@mirova.com

LES FONDS

Montant des fonds sous gestion/conseillés	12,5 milliards d'euros
Montant des fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	254,9 millions d'euros
Nombre de fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	Mirova Solidaire (MS) et poche solidaire de Insertion Emplois Dynamique (IED) et des fonds dédiés 90/10
Professionnels de l'investissement dédiés	2 gérants, 1 analyste
Origine des fonds sous gestion	Institutionnels / Personnes physiques
Nombre d'affaires en portefeuille	Plus d'une centaine de participations différentes dans MS, IED et les fonds dédiés

EXEMPLES D'INVESTISSEMENT

MIROVA SOLIDAIRE

● Green Active

Fondée en 2010, Green Creative est une entreprise industrielle française qui offre une nouvelle génération d'équipements au service d'un meilleur traitement des déchets. Green Creative a bâti sa croissance sur le développement et la fabrication d'équipements résolument innovants : FLEXIDRY et R3D3.

Montant du financement réalisé : 500 k€

● Autonomie et Solidarité

Mirova est depuis de nombreuses années un actionnaire majeur d'Autonomie et Solidarité, une société coopérative ESUS ayant pour but de contribuer à la création d'emplois pérennes en facilitant la création ou la reprise d'entreprises dans les Hauts de France.

Montant du financement réalisé : 210 k€

● Moulinot Compost et Biogaz

SAS agréée ESUS, Moulinot Compost & Biogaz propose une solution pour les biodéchets : collecte, méthanisation ou compostage, retour au sol. Impact environnemental fort et impact social important avec des emplois en insertion et un effectif en croissance forte.

Montant du financement réalisé : 600 k€

● Simplon

SAS agréée ESUS qui utilise le numérique comme levier au service de l'inclusion et de l'emploi. Simplon agréé organisme de formation, détecte, forme et insère des publics éloignés de l'emploi dans des territoires défavorisés. Impact social fort auprès de personnes en difficulté scolaire ou professionnelle.

Montant du financement réalisé : 250 k€

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

MIROVA SOLIDAIRE

Investir une partie des actifs dans des entreprises et des structures non cotées à fort impact social et/ou environnemental.

- Rechercher un rendement social et/ou environnemental en finançant des besoins qui sont insuffisamment remplis par les circuits financiers traditionnels en France.
- Accompagner par des investissements ciblés : des financeurs de projets à fort impact social et des projets en collaboration avec des partenaires de renom pour l'étude et le suivi des projets financés (France active, etc.).

Natixis Solidaire cherche à identifier des entreprises répondant simultanément à ces 3 critères :

- Impact social et/ou environnemental
- Soutenabilité économique
- Mode d'entreprendre

INSERTION EMPLOIS DYNAMIQUE

L'approche thématique originale de Insertion Emplois Dynamique, basée sur les tendances de long terme et les créations d'emplois, vise à identifier les opportunités d'investissement sur toute la chaîne de valeur et sur l'ensemble des secteurs d'activité.

Nous identifions des sociétés capables de créer de la valeur sur le long terme grâce à une analyse financière et extra-financière approfondie, sans contrainte par rapport à un indice de référence.

Le fonds comprend une poche solidaire (5 à 10 %), gérée en partenariat avec France Active, qui finance des entreprises et structures solidaires non cotées participant à la création et la consolidation d'emplois, notamment pour les personnes en difficulté d'insertion ; et une poche action (90 à 95 %) composée de sociétés qui créeront, selon nous, des emplois en France sur une période de 3 ans glissants.

FONDS DEDIES 90/10 (gérés sur le même modèle qu'Insertion Emplois Dynamique).

MESURE DE L'IMPACT ET UTILISATION

MIROVA SOLIDAIRE

Nous évaluons l'impact social et/ou environnemental de chacune de nos participations en fonction d'indicateurs correspondant à l'activité ciblée :

- Les émetteurs sont classés par catégories, selon la nomenclature Finansol : Emploi, Santé, Logement/Social, Environnement/Agriculture, Solidarité Internationale. Nous avons ajouté, pour rendre compte de la réalité de notre fonds, une catégorie Financeurs.
- Chaque catégorie fait l'objet d'un onglet spécifique, et est divisée en plusieurs sous-catégories selon l'activité (ex : la thématique Santé est divisée en santé générale, handicap et dépendance).
- Chaque sous-catégorie a un questionnaire d'évaluation d'impact qui lui est propre, avec des indicateurs que l'entreprise doit évaluer.

INSERTION EMPLOIS DYNAMIQUE

Insertion Emplois Dynamique affiche clairement son objectif de dynamiser l'économie sur les territoires via sa politique d'investissement. L'aspect le plus visible de cette dynamisation des territoires est le nombre d'emplois stables créés ou maintenus au travers de structures spécialisées. En partenariat avec France Active, Mirova met à disposition une carte interactive de suivi des investissements solidaires et de leur impact en termes d'emplois.

Pour en savoir plus :

<http://cartefcp.franceactive.org/?template=mi>

FONDS DEDIES 90/10 (outils de reporting spécifiques)

MOBILIZE INVEST

22 rue Yves Kermen, 92100 Boulogne-Billancourt
www.mobilize.groupe.renault.com

CONTACTS

François Rouvier, Directeur Entrepreneurat Social / francois.rouvier@renault.com

Guillaume Vaudescal, Chef de projet / guillaume.vaudescal@renault.com

Naoko Nakatani, Chef de projet / naoko.nakatani@renault.com

LES FONDS

Montant des fonds sous gestion/conseillés	6,5 millions d'euros
Montant des fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	6,5 millions d'euros
Nombre de fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	1
Professionnels de l'investissement dédiés	3
Origine des fonds sous gestion	Renault S.A.S. et salariés du Groupe Renault en France (FCPE dédié)
Nombre d'affaires en portefeuille	12



STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Mobilize Invest est une société d'investissement créée en 2012 à l'initiative de la direction de la Responsabilité Sociale de l'Entreprise du Groupe Renault. Sa mission est de proposer un soutien adapté à des structures externes au Groupe Renault (entreprises solidaires, associations, coopératives, etc.) porteuses de projets innovants et pérennes économiquement, dans lesquels la mobilité est un levier de lutte contre l'exclusion, sur l'ensemble du territoire national.

C'est une société, filiale de Renault s.a.s. à 100 %, agréée « entreprise solidaire d'utilité sociale » par la DIRECCTE. Son activité est structurée autour d'une politique d'investissement claire et d'un processus de sélection des investissements précis. Par exigence de transparence et d'éthique, elle exerce sous le contrôle d'une instance centrale de gouvernance, le comité de direction et d'investissement (CDI), qui supervise les opérations et prend les décisions d'investissement. Le CDI intègre depuis l'origine un représentant des salariés, des représentants des différents métiers Renault au plus haut niveau et des personnalités extérieures qualifiées dans le domaine de l'entrepreneuriat social et du capital-risque.

● Au-delà du financement, Mobilize Invest propose aux entrepreneurs soutenus un accompagnement sur mesure, avec notamment un parrain Renault, le soutien ponctuel d'experts internes, la recherche de synergies métiers et de mise en réseau.

Les projets éligibles

- Des projets innovants et viables économiquement
- Dans le domaine de la mobilité
- Avec un impact social significatif auprès des publics en difficulté

L'apport de Mobilize Invest

- Un financement en dette ou en capital (minoritaire)
- Niveau d'engagement de 50 k€ à 500 k€
- Pour une durée de 5 à 7 ans
- Un accompagnement sur mesure : parrainage, soutien d'experts internes, synergie métiers, mise en réseau

EXEMPLES D'INVESTISSEMENT

● Wimoov

Association du groupe SOS qui accueille près de 11 000 personnes en réinsertion tous les ans et propose des solutions de mobilité adaptées. Le soutien de Mobilize Invest permet de financer 6 nouvelles plates-formes de mobilité en 3 ans.

● Totem mobi

Entreprise de l'ESS qui offre un service d'auto-partage de Twizy, adapté aux publics précaires & quartiers exclus de la mobilité.

● ADIE

Organisme de Micro-crédit. Mobilize Invest participe au financement de son Contrat à Impact Social visant à diffuser le Micro-crédit en milieu rural.

● Ecov

Entreprise agréée ESUS qui propose une solution de covoiturage innovante en réponse aux besoins des territoires et des publics « exclus » de la mobilité.

● Clem

Opérateur d'éco-mobilité partagée. Le financement de Mobilize Invest permet d'expérimenter une offre de véhicules électriques partagés au sein des HLM.

● Nino Robotics

Entreprise qui développe des solutions de mobilité électrique monoplace pour tous.

● Titi Floris

Société coopérative de transport de personnes. Ses 1200 chauffeurs-salariés formés à l'accompagnement des personnes en situation de handicap transportent près de 6000 personnes par an.

● The Good Drive

Société créée en 2014 pour développer un système de formation à la conduite automobile. Cette offre réduit le coût du permis de conduire en particulier pour les publics en difficulté pour qui l'obtention du permis de conduire est souvent un obstacle à l'emploi.

MESURE DE L'IMPACT ET UTILISATION

Le Groupe Renault a initié une démarche de mesure de l'impact social produit par chacune de ses actions d'entrepreneuriat social. Ainsi, les entreprises soutenues dans le cadre de Mobilize Invest sont invitées à continuellement effectuer la mesure de l'impact social généré par leurs activités respectives dans le but de clarifier leur impact et mieux le piloter.

- En 2018, plus de 180 000 personnes ont été touchées positivement par les activités des entreprises soutenues par Mobilize Invest.
- Près de 80 000 personnes ont eu un meilleur accès à la mobilité dont 43% en situation de vulnérabilité (difficultés financières ou situation de handicap).
- Près de 10 000 personnes ont eu un meilleur accès à l'emploi ou à la formation.
- C'est aussi 2 millions de kilomètres parcourus en écomobilité et 28 000 personnes sensibilisées à la mobilité responsable.

PHITRUST IMPACT INVESTORS

7 rue d'Anjou, 75008 Paris
01 55 35 07 55 / phitrust@phitrust.com
www.phitrustimpactinvestors.com



CONTACTS

Jean-Claude Lévêque, Directeur Général de Phitrust Impact Investors / jc.leveque@phitrust.com

LES FONDS

Montant des fonds sous gestion/conseillés	12,4 millions d'euros
Montant des fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	12,4 millions d'euros
Nombre de fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	4
Professionnels de l'investissement dédiés	2
Origine des fonds sous gestion	HNWI, CDC, FEI, BNP Paribas, Natixis, Ecofi, Family offices, Fondations
Nombre d'affaires en portefeuille	31

EXEMPLES D'INVESTISSEMENT

● Neolife

Matériaux biosourcés pour le bâtiment « vert »

● CybeleTech

Simulation numérique et Big data pour l'élaboration de cultures agricoles propres et respectueuses de l'environnement)

● Whoog

Logiciel améliorant la gestion des « soignants » dans le monde des hôpitaux et des EHPAD au bénéfice des personnels et des patients, gestion des remplacements

● Orthodidacte

Mise à niveau en orthographe des employés dans le monde de l'entreprise

● Stayhome

Portage immobilier destiné à permettre à des propriétaires en difficulté financière de se maintenir dans leur habitation

● Stimergy

Récupération de la chaleur de serveurs informatiques pour produire de l'eau chaude sanitaire dans l'habitat social

● Miimosa

Crowdfunding et crowdlending Agricole destinée aux acteurs de l'agriculture

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Créé en 2003 par Jean-Claude LEVEQUE, son Directeur général, PHITRUST IMPACT INVESTORS recherche et finance des sociétés valorisant des savoirs et compétences uniques, pour développer des projets entrepreneuriaux visant au développement de services ou produits innovants à fort impact social ou environnemental. Tous les secteurs d'activité sont pris en compte : les technologies propres, le bâtiment durable, les technologies de la santé et des services à la personne, l'éducation, l'agriculture « propre ».

Phitrust Impact Investors a investi dans 29 entreprises innovantes ayant un impact social et environnemental.

MESURE DE L'IMPACT ET UTILISATION

Pour chaque société est mesuré le nombre d'emplois créés ; par ailleurs et plus essentiel, un critère est déterminé pour mesurer l'impact spécifique relevant du métier de chacune des sociétés concernées.

A titre d'exemples non-exhaustifs :

- **Orthodidacte** : nombre d'employés formés à l'aide du tutoriel Orthodidacte
- **Tomato** : nombre d'ha convertis à l'agriculture Bio et volume de légumes et fruits Bio commercialisés

● **STAYHome** : nombre de familles en difficultés financières ayant bénéficié d'un partage immobilier leur permettant de continuer à vivre dans leur habitation

● **Whoog** : nombre de postes d'agents médicaux recrutés ou effectuant des remplacements dans des établissements hospitaliers en sous-effectif

PHITRUST PARTENAIRES

7 rue d'Anjou, 75008 Paris
01 55 35 07 55 / phitrust@phitrust.com
www.phitrustimpactinvestors.com



CONTACTS

Xavier Thauron, Directeur de l'investissement Phitrust Partenaires / xavier.thauron@phitrust.com

Olivier de Guerre, Président / Olivier.deguerre@phitrust.com

Davina MacPhail, directrice d'investissement / davina.macphail@phitrust.com

Danae Becht, analyste évaluation impact / Danae.becht@phitrust.com

LES FONDS

Montant des fonds sous gestion/conseillés	100 millions d'euros
Montant des fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	40 millions d'euros
Nombre de fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	4
Professionnels de l'investissement dédiés	5
Origine des fonds sous gestion	BNP Paribas, HNWI, CDC, FEI, Natixis, Ecofi, Family offices, Fondations
Nombre d'affaires en portefeuille	25

EXEMPLES D'INVESTISSEMENT

- **La Varappe** : insertion par l'intérim, énergie, environnement & immobilier en Paca et Bourgogne
- **Main Forte** : insertion dans le transport routier dans le Nord et à Paris
- **Ecodair** : recyclage d'ordinateur par des handicapés psychiques et personnes en insertion
- **Ethical Property & Etic** : centres d'affaires HQE pour associations en Belgique et en France
- **Chênelet** : construction d'immobilier social en bois par des personnes en insertion
- **SFW** : parc de machines de traitement de l'eau en pays en développement
- **Tag Pay** : opérations bancaires en Afrique à partir d'un mobile
- **Permico** : microfinance pour migrants en Italie
- **Micro Finance Solidaire** : microfinance d'Entrepreneurs du Monde
- **Micro Franchise Solidaire** : micros franchises avec l'Adie
- **Lemon Tri** : collecte des déchets du tertiaire, parc de machines de tri de gobelets, cannettes et bouteilles d'eau minérale avec insertion
- **Lita.co** : 1re plate-forme d'equity crowdfunding à impact social
- **Simplon** : école de formation gratuite au codage informatique pour jeunes
- **Koiki** : livraison du dernier kilomètre par des handicapés psychiques en Espagne
- **Alenvi** : réseau d'auxiliaires de santé à domicile
- **Responsage** : service d'information santé destiné aux salariés aidants familiaux
- **Les Alchimistes** : collecte et compostage de déchets organiques, vente du compost par des personnes éloignées de l'emploi
- **Namé** : recyclage de plastiques au Cameroun

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Changer d'échelle pour accroître l'impact

Modèle précurseur en France, Phitrust Partenaires est le premier fonds d'investissement à impact social français créé en 2004 (suivi par le lancement de Phitrust Partenaires Europe en 2016 avec le FEI). Il associe financement et accompagnement par un réseau unique de dirigeants et anciens dirigeants qui s'engagent en capital, en gouvernance et en suivi des projets.

Transition environnementale et transition sociale sont pour nous indissociables. Notre stratégie d'investissement se traduit par une exigence forte sur la nature et l'objectif de l'impact social (inclusion/insertion) recherché.

Thèmes d'investissement : Inclusion/Insertion (par le travail, l'habitat, l'éducation et la formation, l'accès aux biens de première nécessité, inclusion financière,...), environnement, économie circulaire, recyclage, Tech for social good.

Stratégie d'investissement : la recherche prioritaire d'un fort impact social avec des objectifs ambitieux de duplication.

- Un projet solidaire, répondant à des besoins identifiés de populations vulnérables, avec une performance sociale et/ou environnementale suivie et mesurable.

- Intégrés dès les due diligence du fonds, les enjeux d'impact sont établis avec l'équipe dirigeante et font l'objet d'un suivi régulier

Stade de développement :

- Société en développement ou a minima une année d'activité commerciale et qui, outre la recherche de financement, exprime aussi un besoin d'accompagnement (gouvernance, stratégie, croissance...).
- Potentiel de développement régional, voire européen, pour devenir des leaders grâce à leur changement d'échelle à horizon de 7-10 ans.

Le portefeuille diversifié de 25 entreprises, dont plusieurs sont devenues des références du secteur, témoigne de l'engagement de Phitrust Partenaires aux côtés d'entrepreneurs sociaux cherchant à dupliquer de nouveaux modèles économiques en France, en Europe, en Afrique et en Asie du Sud-Est.

MESURE DE L'IMPACT ET UTILISATION

La mesure d'impact comme outil de suivi et de pilotage Phitrust Partenaires mesure l'impact social et environnemental de ses participations depuis plus de 10 ans avec une méthode originale et pragmatique (sélection de critères pertinents pour l'activité spécifique de chaque société).

La nature et l'intensité de l'impact social sont des critères déterminants dans le choix des investissements et ainsi que l'alignement d'intérêts avec les entrepreneurs sociaux accompagnés. L'abandon éventuel de l'objectif social est une clause de sortie au sein du pacte d'actionnaires.

Pour chaque entreprise, nous définissons au moment de l'investissement des critères de suivi et des objectifs :

- **Personnalisés** : ils varient d'une entreprise à l'autre en fonction des activités et modèles économiques et témoignent de sa gouvernance, de son impact social et environnemental. Les indicateurs quantitatifs sont complétés d'une analyse qualitative.
- **Raisonnables** : ils sont définis en nombre limité, doivent pouvoir être communiqués annuellement et être en lien avec des objectifs cohérents avec le rythme de développement de l'entreprise.

- **Co-construits** : ils sont établis en accord avec l'entrepreneur qui s'engage à progresser vers l'atteinte des objectifs d'année en année.
- **Sur le long terme** : pour chacun de ces critères, un objectif à 5 ans est établi, qui nous permet de mesurer sa performance au cours de notre investissement.

Cette analyse par entreprise nous permet de guider notre accompagnement et de favoriser, dans les cas de réinvestissement, les entreprises qui ont amélioré leur impact. Toute la mesure d'impact de notre portefeuille est consolidée pour obtenir une vision globale de notre impact.

PLANETIC

Palais Brongniart, 16 place de la Bourse, 75002 Paris
www.planetic.org



CONTACTS

Benjamin d'Hardemare, Président Fondateur / b.dhardemare@planetic.org / 06 27 91 50 93

LES FONDS

Montant des fonds sous gestion/conseillés	0,5 millions d'euros
Montant des fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	0,5 millions d'euros
Nombre de fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	1
Professionnels de l'investissement dédiés	3
Origine des fonds sous gestion	Family offices, Epargne solidaire
Nombre d'affaires en portefeuille	4

EXEMPLES D'INVESTISSEMENT

● AlterMassage

Prestations de santé au travail par des salariés déficients visuels.

● Biota

Services environnementaux pour entreprises réalisés par des agriculteurs.

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Planetic est un startup studio d'impacts. Il amorce des projets entrepreneuriaux qui permettent de protéger la vie - nature et culture - et de participer au progrès réel et durable du genre humain. Pour concevoir des solutions à impact durable, Planetic combine de manière innovante les cultures du secteur associatif, du monde des affaires et de la finance responsable.

Le financement des projets repose avant tout sur la commercialisation de produits et services et sur la mutualisation de fonctions supports expérimentées. Planetic engage aussi sa crédibilité et ses références passées pour augmenter la confiance dans ses nouveaux projets.

Les bénéfices perçus par Planetic sont réinvestis dans la création de nouveaux projets solidaires. Ainsi, l'investissement commence dès l'émergence et se poursuit aux stades de maturité suivants : amorçage, création et développement. Par ailleurs, Planetic partage son expérience auprès d'entrepreneurs sociaux émergents dans le Planetic Lab, le laboratoire d'impacts qu'il a créé en 2014 dans le Palais Brongniart.

MESURE DE L'IMPACT ET UTILISATION

Planetic a développé une méthodologie qui permet de mesurer, certifier et monétariser les impacts d'une entreprise. La méthode repose sur une approche globale (économique, social et environnemental), quantitative (en euros), nette (externalités positives et négatives), additionnelle et transparente.

RAISE IMPACT

138 bis rue de Grenelle, 75007 Paris
01 84 17 09 09 / impact@raise.co
www.raise.co/



CONTACTS

Aglae Touchard-Le Drian, Partner / Aglae.TouchardLeDrian@raise.co

Eric Coisne, Partner / Eric.Coisne@raise.co

LES FONDS

Montant des fonds sous gestion/conseillés	100 millions d'euros
Montant des fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	100 millions d'euros
Nombre de fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	1
Professionnels de l'investissement dédiés	6
Origine des fonds sous gestion	Family offices, institutionnels
Nombre d'affaires en portefeuille	5 au 31/12/2019

EXEMPLES D'INVESTISSEMENT

● WeNow

Mission : Viser la neutralité carbone des flottes automobiles via une solution d'écoconduite à travers la formation et l'équipement de véhicules avec un boîtier connecté permettant une réduction de la consommation de carburant + compensation de la part incompressible des émissions via notamment des programmes de plantation d'arbres. France 2i a investi dans WeNow en juin 2019. Un membre de l'équipe RAISE Impact siège au board de la société.

L'équipe RAISE Impact a co-créé avec les dirigeants un Business Plan Impact et mis en place un plan de progression ESG. Un management package a également été construit sur des critères d'impact, en plus de l'accompagnement stratégique offert par RAISE Impact - développement, accélération commerciale, etc.

● M2i Life Sciences

Mission : Alternative aux insecticides et pesticides afin de protéger la bio diversité grâce à la production d'un nouveau type de produits phytosanitaires - les phéromones de synthèses (le biocontrôle) - permettant de protéger les productions agricoles en éloignant les parasites.

France 2i a investi dans M2i Life Sciences en août 2019. L'équipe RAISE Impact a mis en place des indicateurs de mesure d'impact

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

RAISE Impact accompagne des entrepreneurs engagés en faveur du respect et de l'amélioration des conditions environnementales et sociales, dans tous secteurs et toutes géographies. RAISE Impact prend des participations minoritaires et est un investisseur actif (siège dans les instances de direction si possible), en particulier sur la mesure et le management de l'impact. La stratégie du fonds se décline entre :

- En premier lieu, des PME à mission, mais également des entreprises plus classiques, s'engageant à transformer radicalement leurs pratiques afin d'avoir un fort impact social ou environnemental (tickets de 2 à 10m€) ;
- En second lieu, des startups et jeunes entreprises ayant un impact fort et étant capables de passer à l'échelle (tickets de 0,5 à 1m€ ; jusqu'à 10% du fonds) ;
- Enfin, des fonds à impact offrant une diversification géographique ou sectorielle (tickets de 2 à 5m€).

Cette diversité a pour objectif de soutenir des initiatives capables d'accompagner des changements systémiques à

plusieurs niveaux et dans la durée, en plaçant l'impact au cœur de la stratégie (mesure et suivi de l'impact, intéressement du management sur ces critères) et en accompagnant les sociétés dans leur stratégie de développement, en France comme à l'international. RAISE Impact s'appuie, entre autres, sur l'écosystème créé par RAISE, afin de créer des synergies entre startups, ETI et grands groupes.

Pour chaque investissement, RAISE Impact veille à aligner les objectifs de performance du management sur des critères d'impact. L'équipe s'assure également de l'opportunité de marché que représente l'investissement, ainsi que de la qualité de l'équipe dirigeante.

RAISE Impact fait partie du groupe RAISE, qui repose sur un mécanisme de financement conjuguant rentabilité et générosité puisque les équipes d'investissement (RAISE Investissement, RAISE REIM, RAISE Ventures, RAISE Impact et RaiseLab) donnent 50% de leur intéressement afin de financer un Fonds de dotation interne, RAISESHERPAS, dédié à l'accompagnement de startups.

MESURE DE L'IMPACT ET UTILISATION

Afin de soutenir les projets les plus prometteurs en termes d'impact, RAISE Impact a construit une grille d'analyse et un processus spécifique :

- En premier lieu, l'équipe applique un filtre « UIS » : l'investissement proposé adresse-t-il une problématique Urgente et Importante, avec une approche Systémique ?
- RAISE Impact analyse ensuite l'impact par les méthodes de la théorie du changement (chaîne de résultats des entreprises) et l'Impact Management Project ;
- L'équipe se réfère également aux objectifs de développement durable des Nations Unies (17 objectifs, 169 cibles et 244 indicateurs) ainsi qu'aux indicateurs IRIS+ du GIIN (590).

- L'équipe RAISE Impact a ainsi construit une méthode d'analyse propriétaire avec un cabinet extérieur afin **d'attribuer une note et un score d'impact à chaque opportunité d'investissement**, basés sur la contribution aux indicateurs des objectifs de développement durable. Ces notations ont l'avantage d'être simples, répliquables, et facilement traçables (afin de mesurer leur évolution). Ils sont également corrélés au chiffre d'affaires de la société (l'équipe réalise un business plan impact avec les entrepreneurs et suit les indicateurs de façon régulière).
- Ces notes et scores permettent enfin d'avoir une vision agrégée de l'impact du portefeuille de RAISE Impact, et de comparer les projets entre eux.

SCHNEIDER ELECTRIC ENERGY ACCESS

35 rue Joseph Monier, 92500 Rueil-Malmaison
01 41 39 31 25 / christophe.poline@se.com
www.se.com/fr



CONTACTS

Christophe Poline, Directeur des investissements solidaires / christophe.poline@se.com

Leslie Zambelli, Chargée d'investissements / leslie.zambelli@se.com

LES FONDS

Montant des fonds sous gestion/conseillés	80 millions d'euros
Montant des fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	80 millions d'euros
Nombre de fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	2
Professionnels de l'investissement dédiés	4
Origine des fonds sous gestion	1 corporate, 2 institutionnels
Nombre d'affaires en portefeuille	16

EXEMPLES D'INVESTISSEMENT

● Foncière Chênelet

Fondée en 2009, la SAS Foncière Chênelet assure la maîtrise d'ouvrage de projets d'écoconstruction à vocation sociale (logements sociaux, foyers d'accueil, crèches, etc.). Elle s'engage, en concertation avec les élus et partenaires sociaux, sur des projets innovants à finalité solidaire qui contribuent à réduire la précarité énergétique. Le groupe est aujourd'hui leader dans l'industrie du bois et présent dans trois filières (bois, éco-construction et hôtellerie-restauration). Le Groupe emploie 300 personnes dont 220 en insertion.
Date du premier investissement : juillet 2010

● Envie Rhône-Alpes (ERA)

ERA est issu du rapprochement en 2015 entre les activités associations ENVIE Rhône et Loire. ERA est spécialisé dans la collecte et le traitement de déchets électriques et électroniques (écrans TV, électroménager...).

● Amped Innovation

Cette entreprise créée en 2015 à Palo Alto, en Californie, est spécialisée dans la fabrication de solutions solaires modulables, fonctionnant sur un modèle de Pay-As-You-Go. Vendus en B2B à des distributeurs, les systèmes sont ensuite distribués auprès de foyers et petits commerces hors réseau électrique en Afrique. Amped développe également des équipements permettant un usage productif de l'électricité.
Date du premier investissement : mars 2017

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Présentation

SEEA est le véhicule solidaire (agrément ESUS) créé par Schneider Electric en 2009. Objectif : contribuer à la réduction de la fracture énergétique dans le monde. Accompagnement d'entreprises avec un impact social et/ou environnemental. SEEA accompagne et prend des parts au capital d'entreprises ayant un impact social et/ou environnemental dans les secteurs :

- De la lutte contre la précarité énergétique dans les économies matures, qui touche en Europe entre 60 et 125 millions de personnes ;
- De l'accès à une énergie propre dans les pays en développement, où plus d'un milliard de personnes n'ont toujours pas d'électricité.

Critères d'investissement

Les entreprises accompagnées et financées par SEEA doivent contribuer à la promotion de l'accès à une électricité propre ou à la réduction de la précarité énergétique.

En tant que structure d'impact investing, SEEA porte une attention particulière à l'impact des entreprises qui entrent dans son portefeuille, pour vérifier qu'elles ont bien un impact positif pour la réduction de la fracture énergétique. La viabilité financière à long terme du projet est également prise en compte dans le processus d'investissement.

Enfin, SEEA investit dans des entreprises en démarrage, en seed ou en Série A, avec des petits tickets (de 100 à 500 k€) et accompagne l'entrepreneur dans son développement.

Types d'entreprises cibles

Pour la promotion de l'accès à l'énergie, SEEA cible 3 types d'entreprises : des fabricants de produits ou solutions (exemple Solar-Home-Systems), des distributeurs de produits et micro-solutions, et des distributeurs de solutions à usage productif et opérateurs de micro-réseaux.

Pour la réduction de la fracture énergétique, SEEA cible 2 types d'entreprises : des foncières sociales (avec une activité de maîtrise d'ouvrage d'insertion et de rénovation énergétique) et des entreprises de vente de solutions pour réduire les consommations énergétiques.

MESURE DE L'IMPACT ET UTILISATION

Objectif

SEEA mesure l'impact de son portefeuille d'une part pour pouvoir en rendre compte à ses propres investisseurs, mais également afin de pouvoir suivre les performances de chaque entreprise soutenue. La mesure d'impact doit enfin permettre de formaliser et d'encadrer, de manière professionnalisante, les processus de reporting internes à chaque entreprise.

Méthodologie

SEEA se focalise sur la performance sociale de chaque entreprise plutôt que sur la notion d'impact global. Les activités et les résultats directs sont définis avec chaque entrepreneur au moment de son entrée dans le portefeuille. Les indicateurs sont alors choisis et entrés au moment de l'investissement puis mis à jour annuellement au moment du reporting.

Les indicateurs

Les indicateurs choisis doivent répondre à un double objectif :

- Être suffisamment précis pour pouvoir mesurer l'impact réel de chaque entreprise. Les indicateurs doivent coller au plus près de la réalité des activités du projet.
- Être suffisamment généraux pour pouvoir agréger les différents résultats : il s'agit de pouvoir lire l'impact global de SEEA et non pas seulement de chaque entreprise. SEEA a retenu une liste d'indicateurs dans 3 dimensions : sociale (santé, revenu, confort), économique (emplois créés, chiffre d'affaires), environnemental (tonnes de déchets ou CO2 évitées).

SIDI

12 rue Guy de la Brosse, 75005 Paris
01 40 46 70 00
www.sidi.fr



CONTACTS

Dominique Lesaffre, Directeur Général / d.lesaffre@sidi.fr

Anne-Sophie Bougouin, Responsable de la Stratégie Financière / as.bougouin@sidi.fr

Julie Torres-Szantyr, Responsable du Développement des partenariats / j.szantyr@sidi.fr

Estelle Marcoux, Responsable de la Performance Sociale et Environnementale / e.marcoux@sidi.fr

LES FONDS

Montant des fonds sous gestion/conseillés	40 millions d'euros
Montant des fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	35 millions d'euros
Nombre de fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	La SIDI soi-même
Professionnels de l'investissement dédiés	12
Origine des fonds sous gestion	Actionnaires particuliers, organisations non gouvernementales, fonds d'investissement et banques sociales
Nombre d'affaires en portefeuille	125 répartis en Afrique, Amérique Latine et Bassin Méditerranéen

EXEMPLES D'INVESTISSEMENT

Trois exemples parmi les 125 :

● Centenary Bank

En ayant investi dans Centenary Bank en Ouganda il y a 20 ans, la SIDI a contribué à créer la première institution bancaire dédiée au financement de proximité en fournissant des services à plus de 2 millions de personnes dans un pays de 40 millions d'habitants.

● Banque Malienne de Solidarité

En ayant investi dans la Banque Malienne de Solidarité, il y a 15 ans, la SIDI a contribué à créer et édifier la première institution financière du pays et le principal financeur de l'économie à impact au Mali.

● CAFEPERU SAC

En ayant investi en capital dans l'entreprise CAFEPERU SAC, la SIDI a contribué à mettre en place une chaîne de valeur permettant aux petits producteurs organisés en coopératives de café de l'Amazonie centrale péruvienne d'ajouter de la valeur en disposant désormais de leur usine de transformation pour commercialiser un café transformé localement pour répondre aux nouveaux standards de consommation.

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

La SIDI investit en capital dans les institutions de financement de proximités et les entreprises à impact des pays en développement.

Elle siège dans les gouvernances des organisations significatives et revendique un impact consolidé en 2019 de 6,5 millions de personnes dont la vie s'est améliorée grâce à l'investissement réalisé dans les 125 institutions très enracinées localement.

MESURE DE L'IMPACT ET UTILISATION

Tous les ans, la SIDI établit le bilan social et environnemental de son action afin de rendre compte à ses actionnaires : http://www.sidi.fr/wp-content/uploads/2015/06/Bilan_Social_SIDI_2018.pdf

SWEN CAPITAL PARTNERS

22 rue Vernier, 75017 Paris
01 40 68 17 17 / contact@swen-cp.fr
www.swen-cp.fr



CONTACTS

Isabelle Combarel, Directrice Générale adjointe en charge du Développement et de l'ESG / icombarel@swen-cp.fr

Natalia Rey Vidal, Directrice de participations / nreyvidal@swen-cp.fr

Charlotte Leprince - Da Silva, Chargée d'Affaires Développement / CLEPRINCE@swen-cp.fr

LES FONDS

Montant des fonds sous gestion/conseillés	5 milliards d'euros
Montant des fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	Un fonds d'impact de 150M€ en cours de levée (123 M€ à date)
Nombre de fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	1 (fonds SWIFT créé en 2019 et dédié aux gaz renouvelables)
Professionnels de l'investissement dédiés	5
Origine des fonds sous gestion	Institutionnels français (majoritairement mutuelles d'assurances et caisses de retraite)
Nombre d'affaires en portefeuille	1 deal en portefeuille (entre 5 et 10 en exclusivité actuellement)

EXEMPLES D'INVESTISSEMENT

● TER'GREEN

TER'GREEN est une société commune d'investissement avec SWEN Capital Partners via le fonds d'investissement SWEN Impact Fund for Transition dédié au secteur du gaz renouvelable, Keon (Naskeo) et deux fonds du Crédit Agricole dédiés à la transition énergétique.

Ce partenariat industriel et financier permettra de financer le développement et la construction de projets de production et d'injection de biométhane, aux côtés d'acteurs de territoires : agriculteurs, collectivités, industriels, etc.

L'objectif commun est de déployer plus de 10M€ de fonds propres dans les 5 années à venir pour accélérer la concrétisation de projets représentant plus de 100M€ de retombées économiques pour les territoires. A court terme, plusieurs investissements sont prévus dans des unités déjà en service ou en construction, et une quinzaine d'autres projets est d'ores et déjà identifiée, avec un objectif de production annuelle cumulée de 30 millions de m³ de biométhane.

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

La stratégie du fonds SWEN Impact Fund for Transition est d'investir dans des installations de production ou de distribution de gaz renouvelable, biométhane ou hydrogène. Ce fonds permet de faire émerger des projets de production de gaz renouvelable présentant un fort impact environnemental et créateur de valeur pour les territoires, en partenariat étroit avec le monde agricole Tickets de 3 à 25M€, majoritairement en France, le reste en Europe.

Nous investissons en capital, majoritaire ou minoritaire, et en quasi-capital.

MESURE DE L'IMPACT ET UTILISATION

SWEN a développé en 2019 une méthodologie de mesure et de reporting de l'impact rigoureuse et transparente en partenariat avec deux acteurs conseils, ENEA Consulting et Quantis.

Nous analysons et évaluons l'impact environnemental, social et/ou sociétal de nos investissements, pendant le processus de sélection mais également tout au long de la phase d'investissement. Nous nous engageons aussi à accompagner les entreprises dans la mise en œuvre de leur démarche d'impact.

Nous définissons des indicateurs d'impact pertinents, basés sur des sources académiques dans la mesure du possible. Certains sont spécifiques à chaque investissement, d'autres sont communs à tout le fonds d'impact. Tous sont suivis et mesurés régulièrement et des objectifs d'impact leur sont associés. Ces objectifs sont validés par un Comité d'impact dédié qui a aussi pour responsabilité de suivre l'évolution des résultats d'impact.

Un reporting annuel dédié permet de rendre compte aux souscripteurs de l'impact généré par leurs investissements et de l'évolution de nos réalisations auprès des entreprises. Une partie du « carried interest » est liée à la performance d'impact du fonds afin d'aligner les intérêts entre les investisseurs et la société de gestion. En cas de non atteinte des objectifs, il est reversé à un organisme tiers, qui sera sélectionné in fine.

T2 ENERGY TRANSITION FUND

32 rue de Monceau, 75008 Paris
01 40 06 26 26
www.tikehaucapital.com/en



CONTACTS

Pierre Abadie, Directeur exécutif / pabadie@tikehaucapital.com

Laure Villepelet, Directrice RSE / lvillepelet@tikehaucapital.com

Nathalia Millan, Manager ESG / nmillan@tikehaucapital.com

LES FONDS

Montant des fonds sous gestion/conseillés	25,8 milliards d'euros
Montant des fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	550 millions d'euros
Nombre de fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	1
Professionnels de l'investissement dédiés	8 (en France, Espagne, Italie, Benelux, Royaume-Uni)
Origine des fonds sous gestion	Institutionnels, Family offices, Corporates, Organismes publics
Nombre d'affaires en portefeuille	4

EXEMPLES D'INVESTISSEMENT

● GreenYellow

GreenYellow est un acteur global de la transition énergétique qui intervient à la fois dans la production d'énergie photovoltaïque décentralisée, la réduction des consommations garantie (efficacité énergétique) et les services liés à l'énergie (achat, pilotage des consommations et conseil en stratégie énergétique). En 2018, GreenYellow a produit 193 GWh d'énergie renouvelable et économisé 915 GWh ce qui a permis d'éviter l'émission de 165 000 tCO₂e, compensant ainsi la consommation d'énergie d'une ville de la taille de Marseille.

● Groupe Rougnon

Le Groupe Rougnon s'est développé autour des métiers du génie climatique, tant en travaux de rénovation qu'en maintenance. L'expérience des grands sites a conduit l'entreprise à développer une offre multi technique et multi-service pour le tertiaire, le logement privé et le logement social. Ce positionnement place le Groupe comme un acteur important de la gestion de la performance énergétique des bâtiments, car ses entreprises exercent les métiers de services liés à l'eau et à l'énergie, des denrées indispensables de plus en plus rares.

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Le réchauffement climatique est déjà là. T2 Energy Transition souhaite contribuer à accélérer la transition énergétique en offrant des capitaux, des connaissances et de la flexibilité à des entreprises en croissance et déjà actives dans l'efficacité énergétique, les énergies propres et la mobilité durable pour avoir un levier d'action immédiat.

T2 Energy Transition ne fait pas de concession sur la performance financière et l'équipe d'investissement est convaincue que son positionnement lui permettra de démultiplier son impact notamment sur les ODD #7, #11, #12 et surtout #13.

MESURE DE L'IMPACT ET UTILISATION

Les équipes du fonds ont travaillé aux côtés de Steward Redqueen, un cabinet de conseil spécialisé dans l'impact, afin de développer un modèle logique (« Theory of Change ») dans le cadre duquel sont mesurées les contributions nettes actuelles et potentielles du portefeuille sur les différentes composantes de la transition énergétique.

Lors de la sélection des KPIs d'impact, les éléments suivants ont été pris en compte:

- Pertinence des KPIs par rapport à la Theory of Change. Nous avons identifié les indicateurs pertinents pour mesurer les effets matériels des activités ainsi que des résultats attendus, en fonction de notre portefeuille cible. La liste initiale de KPIs sera ajustée au cours de la vie du fonds pour que nous puissions tenir compte de tous les impacts pertinents.

- Possibilité de collecter les données. Nous avons comparé les informations que les KPIs peuvent fournir par rapport aux coûts attendus de la collecte des données.
- La congruence de nos KPIs avec les cadres de référence internationaux comme IRIS+ du GIIN & Performance Standards de l'IFC.

WCP

1 rue Euler, 75008 Paris
01 53 53 55 00 / contact@weinbergcapital.com
www.weinbergcapital.com



CONTACTS

Cédric Weinberg, Co-responsable du Fonds WCP Impact Dev / cedric.weinberg@weinbergcapital.com

Sacha Talmon, Co-responsable du Fonds WCP Impact Dev / sacha.talmon@weinbergcapital.com

Victoire Simon, Directrice d'investissement / victoire.simon@weinbergcapital.com

LES FONDS

Montant des fonds sous gestion/conseillés	1,5 milliards d'euros
Montant des fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	150 millions d'euros (taille cible)
Nombre de fonds dédiés à l'impact gérés/conseillés	1
Professionnels de l'investissement dédiés	4
Origine des fonds sous gestion	Investisseurs institutionnels, Family Office, Personnes physiques
Nombre d'affaires en portefeuille	0

EXEMPLES D'INVESTISSEMENT

En cours de déploiement.

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Notre démarche d'impact :

- Focalisation sur les entreprises dont les produits et services ont un impact sociétal/environnemental positif en lien avec les Objectifs de Développement Durable (ODD) définis par les Nations Unies en 2015.
- Mise en place systématique de critères d'impact précis et mesurables dans le temps.
- Rétrocession significative de la rémunération de l'équipe de gestion en cas de non atteinte des critères d'impact à l'Institut Télémaque.

Notre champ d'intervention :

- Focus sur les PME/ETI françaises non cotées profitables, qui ont validé leur modèle économique.
- Taille des cibles entre 10 M€ et 200 M€ de valeur d'entreprise offrant des perspectives de croissance.
- 9 secteurs: Santé, Education, Sport/Loisirs, Distribution, Services aux entreprises, Agroalimentaire, Biens de consommation, Industrie, Technologie

Nos modalités d'intervention :

- Apport en fonds propres ou quasi fonds propres pour financer des projets de développement.
- Investissement en minoritaire.
- Tickets d'investissement entre 5 M€ et 15/20 M€.

MESURE DE L'IMPACT ET UTILISATION

WCP Impact Dev mesure l'impact des ses participations à travers la mise en place de 3 à 5 critères d'impact spécifiques à chaque investissement. Ces critères sont associés à des objectifs précis et mesurables durant la période d'investissement. Ils peuvent être quantitatifs ou qualitatifs et se concentrer sur n'importe quelle étape de la chaîne de valeur d'une société ou son organisation et sa gouvernance.

Les critères d'impact ainsi que leurs objectifs de performance précis et ambitieux sont définis d'un commun accord avec les dirigeants et les actionnaires, avec l'assistance d'un expert d'impact indépendant en charge de la due diligence d'impact, afin de s'assurer qu'ils soient pertinents et créateurs de valeur, tout en permettant à la société de se développer vers davantage de durabilité.

Ces critères sont mesurés et suivis chaque année afin d'aligner les intérêts entre l'équipe dirigeante et l'équipe de gestion dont une partie significative du carried interest est liée à la performance de ces critères d'impact. Le carried interest reversé en cas de sous-performance des critères d'impact sera au bénéfice de l'Institut Télémaque, association qui promeut l'égalité des chances en accompagnant des élèves méritants de la 5ème à la Terminale afin qu'ils puissent développer tout leur potentiel.



La Commission France Invest IMPACT
tient à remercier



pour son soutien
à la production de cet annuaire.

France Invest
23 rue de l'Arcade
75008 Paris
www.franceinvest.eu