



Investissement | Croissance | Confiance

La confiance

est un investissement
à très haut rendement



Prévost Laboratory Concept - Laboratoire et façonnier français de produits cosmétiques et compléments alimentaires.

Document d'enregistrement universel
**2023 – Extrait : UNE VISION
RESPONSABLE DE L'INVESTISSEMENT,
EN COHÉRENCE AVEC NOTRE ADN**

3.1

UNE VISION RESPONSABLE DE L'INVESTISSEMENT, EN COHÉRENCE AVEC NOTRE ADN

Acteur de référence du *Private equity* et société cotée, l'IDI accompagne en majoritaire ou en minoritaire significatif des entrepreneurs dans des projets ambitieux de croissance. L'IDI doit sa longévité à ses valeurs structurantes, comme à ses équipes stables, performantes et adaptables. À travers son identité et sa vision long terme, notre société d'investissement a toujours promu une économie durable et responsable, plaçant l'humain et le développement social de ses participations au cœur de ses préoccupations.

Nous nous sommes donnés la mission de répondre aux enjeux du présent et du futur. En tant qu'investisseur, nous sommes directement concernés par les défis que représente l'ESG. Ainsi, chaque investissement que nous réalisons est une opportunité de travailler aux côtés d'entrepreneurs passionnés, dans une démarche pérenne de création de valeur et dans une optique d'impact positif sur la société et l'environnement.

Plus que jamais, nous souhaitons faire preuve de cohérence entre qui nous sommes et notre façon d'investir. Ainsi, formaliser et structurer notre approche ESG nous est apparu essentiel. Cette stratégie assure un alignement des valeurs de l'IDI avec les enjeux du développement durable, et définit également la direction que nous emprunterons pour poursuivre notre croissance et affirmer notre identité.

Ce document est l'aboutissement d'un projet visant à partager nos engagements avec l'ensemble de nos parties prenantes. Cette réflexion a suivi plusieurs étapes :

- l'analyse des pratiques ESG de plusieurs sociétés de gestion et d'investissement en France ;
- la conduite d'entretiens au sein du *management*, des équipes d'investissement et de parties prenantes externes ;
- la réalisation d'un atelier collectif avec l'ensemble des équipes, pour définir les enjeux prioritaires et les grands axes d'actions relatifs à l'ESG.

Ces travaux nous ont permis de construire la présente politique ESG. Elle définit notre approche et décrit notre intégration de ces enjeux dans notre fonctionnement interne, puis dans notre métier d'investisseur.

NOS VALEURS

L'IDI est animé par des valeurs fortes et structurantes, ancrées depuis notre création il y a plus de 50 ans, et partagées par l'ensemble de nos parties prenantes. Notre fonctionnement interne comme notre stratégie d'investissement sont ainsi guidés par une approche entrepreneuriale marquée par la flexibilité et la volonté d'excellence. Nous veillons à entretenir des relations basées sur la confiance et le dialogue, soucieux de préserver un esprit collaboratif dans la prise de décision.

L'entrepreneuriat

Issu d'une aventure entrepreneuriale, l'IDI a su conserver son identité en s'entourant d'investisseurs fondamentalement entrepreneurs. Ainsi, la croissance et la stratégie opérées par l'IDI reflètent les intérêts individuels et collectifs des collaborateurs. Animées par une volonté commune d'accompagner nos participations dans leur développement et leur transformation, l'équipe d'investissement fait preuve d'innovation, de créativité et d'un sens accru des responsabilités. Poussés par notre détermination, nous sommes convaincus que derrière chaque défi réside une opportunité.

La flexibilité

Valeur cardinale depuis sa création, la flexibilité de l'IDI s'explique notamment par une organisation à taille humaine. Nous avons à cœur de conserver un esprit d'équipe où le dialogue est permanent, afin d'assurer un haut niveau de réactivité et d'efficacité. Véritable avantage stratégique, notre agilité nous permet de saisir les opportunités et de nous concentrer sur l'essentiel. Notre statut de société d'investissement cotée et indépendante nous confère également une grande flexibilité dans l'approche de nos thèses d'investissement, qu'il s'agisse des secteurs privilégiés comme de la temporalité choisie.

L'excellence

Afin d'opérer des choix ambitieux, nous nous entourons des meilleurs profils de collaborateurs. L'excellence et la stabilité dans le temps de notre équipe d'investissement nous donnent ainsi la capacité de proposer des solutions de création de valeur adéquates. Nous avons également la volonté de faire preuve d'exemplarité dans notre domaine, et travaillons avec les partenaires les plus fiables, en fixant des standards élevés en matière de gouvernance, d'éthique professionnelle et de transparence.

La confiance

L'humain étant la clé de voûte de notre action, nous construisons des liens de confiance avec nos équipes et nos parties prenantes externes. Écoute, partage et intégrité nous permettent ainsi d'évoluer dans un cadre respectueux et coopératif. Nous veillons à assurer une relation de réciprocité avec les participations, tout en partageant leurs préoccupations. Cette relation s'épanouit par ailleurs dans un cadre où nos intérêts sont pleinement alignés. En effet, les dirigeants de l'IDI ont notamment très tôt fait le choix – rare dans l'univers du capital-investissement – d'investir l'essentiel de leur patrimoine personnel dans le Groupe dont ils ont la responsabilité.

Le dialogue

Parce que les spécificités de nos collaborateurs font la richesse de l'IDI, nous sommes particulièrement attachés au dialogue, qui fait partie intégrante de notre identité. Ainsi, nous valorisons les idées de chacun dans chaque prise de décision, de sorte que chaque collaborateur soit justement pris en considération. Notre fonctionnement se traduit également par un dialogue étroit entre nos collaborateurs et les participations, en adéquation avec la mission que nous nous sommes donnés.

NOTRE VISION DE L'ESG

Nous sommes fermement convaincus que l'intégration des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans nos pratiques internes, nos choix d'investissements et la gestion de nos participations est créateur de valeur à long terme.

Notre engagement envers une politique ESG s'aligne sur notre positionnement en faveur d'un développement durable dans le domaine de l'investissement. Aujourd'hui, nous aspirons à offrir un accompagnement différenciant, apportant une réelle valeur ajoutée à nos participations, afin d'incarner pleinement nos valeurs et notre mission.

Piloter efficacement l'ESG

Le développement durable de notre activité est aujourd'hui une priorité pour nos équipes, qui s'impliquent dans la démarche. Au-delà de la création du comité RSE au niveau du Conseil de Surveillance, dont les membres possèdent de solides compétences en RSE et en finance, l'IDI a constitué un groupe de travail ESG en interne, présidé par Tatiana Nourissat, responsable ESG de l'IDI et membre du Comité Exécutif, qui s'est réuni 13 fois depuis sa création en mars 2022 pour déployer notre stratégie et contribuer au développement de l'ESG. Ce groupe de travail sera ponctuellement élargi pour inclure des représentants des participations, sur la base du volontariat. Ce groupe de travail présentera annuellement les grandes orientations ESG et les bonnes pratiques. Notre politique ESG est formalisée dans notre document fondateur dont un exemplaire figure sur le site internet de l'IDI (www.idi.fr).

L'IDI effectue également systématiquement un point de veille réglementaire sur les textes susceptibles d'avoir une influence significative sur le *business model* de l'entreprise, mais également sur ses fournisseurs et clients principaux.

Ce système tend vers une intégration accrue des problématiques ESG dans notre activité, et facilite le partage de bonnes pratiques entre les participations.

1. Viser l'excellence opérationnelle au sein du Groupe IDI

En tant que société d'investissement, nous avons pu mettre en œuvre des politiques durables à l'échelle du Groupe IDI. L'adoption d'une feuille de route interne comprenant des objectifs concrets nous a permis d'initier l'évaluation de notre performance ESG et de communiquer nos résultats auprès de nos parties prenantes.

2. Être un partenaire engagé tout au long du cycle d'investissement

Engagés dans la valorisation de nos participations, nous aspirons également à être un partenaire actif dans leur transformation responsable à long terme. Ainsi, notre stratégie ESG influe directement sur notre rôle en tant qu'investisseur.

Engagements de Place



Résolument inscrit dans une démarche d'exemplarité, l'IDI est devenu signataire des Principes pour l'Investissement Responsable (PRI) des Nations unies en juillet 2022.

Ainsi, nous nous engageons à :

- prendre en compte les questions ESG dans les processus d'analyse et de décision en matière d'investissement ;
- être des investisseurs actifs et promouvoir l'ESG dans nos politiques et pratiques d'actionnaires ;
- demander aux entités dans lesquelles nous investissons de publier des informations appropriées sur les questions ESG ;
- favoriser l'acceptation et l'application des Principes auprès des acteurs de la gestion d'actifs ;
- travailler ensemble pour accroître notre efficacité dans l'application des Principes ;
- rendre compte de nos activités et de nos progrès dans l'application des Principes.

L'IDI démontre en adoptant volontairement ces principes son engagement envers la durabilité et la responsabilité dans ses activités d'investissement ainsi qu'un fort engagement envers la transparence.

Notre approche responsable de l'investissement

Conscients de notre rôle à jouer en tant que société d'investissement pour contribuer au développement durable, nous tenons compte des enjeux ESG à chaque étape du cycle d'investissement.

En amont de l'investissement

IDI effectue en interne une Due Diligence ESG avant chaque investissement. En effet, les réflexions et discussions en amont de la phase d'investissement intègrent systématiquement la prise en compte d'éléments ESG. Cela concerne aussi bien les échanges internes que nous formalisons, que ceux avec les sociétés en voie d'acquisition ou les potentiels co-investisseurs.

En outre, nous tenons compte du fait que nous opérons parfois au sein de secteurs sensibles, et accompagnerons systématiquement ces participations vers des pratiques plus responsables. Dans ce cas, une étude approfondie sur le secteur sera réalisée en collaboration avec des prestataires spécialisés afin d'identifier les risques et opportunités ESG et ainsi guider notre décision d'investissement. L'IDI affirmera ainsi son rôle d'investisseur engagé, tout en conservant la flexibilité qui nous caractérise.

Durant la période de détention

Une fois au sein de notre portefeuille, les participations bénéficieront à terme d'un accompagnement aux côtés de notre groupe de travail ESG. Pour ce faire, les enjeux ESG pertinents pour l'entreprise seront identifiés, et intégrés dans le suivi de leur performance au moyen d'indicateurs spécifiques. En fonction des résultats obtenus, nous définirons, en bonne entente avec les participations, des pistes d'amélioration adaptées à l'activité, au modèle d'affaire et au niveau de maturité de chacune des participations. Nous reverrons régulièrement l'ensemble des indicateurs.

Une vision responsable de l'investissement, en cohérence avec notre ADN

Concrètement, l'IDI définira plusieurs niveaux d'exigence dans l'accompagnement de ses participations, qui refléteront leurs engagements et leur maturité sur les thématiques environnementale, sociales et de gouvernance.

Phase de cession

En phase de sortie, l'IDI veillera dans la mesure du possible et progressivement à insérer un paragraphe relatif à l'ESG dans la documentation dédiée, permettant de valoriser les évolutions ayant eu lieu en cours de détention, et la contribution de notre société d'investissement à la performance de la participation.

Grâce à des valeurs fortes ancrées depuis plus de 50 ans, l'IDI peut affirmer son identité et sa place dans le monde de l'investissement en misant sur ses atouts. L'adoption de cette stratégie ESG lui permet de se projeter encore plus aisément dans l'avenir, conformément à son esprit de pionnier.

Notre bilan ESG 2023

1. Gouvernance

À la suite de la création d'un Comité RSE en 2022, plusieurs réalisations résultant des recommandations de ce comité ont été accomplies en 2023 telle que la rédaction d'une charte RSE, l'établissement d'une cartographie des « opportunités » extra-financières et l'intégration systématique d'un paragraphe ESG dans nos communiqués de presse. Dans une optique de partage et de dialogue avec nos participations, les dirigeants de certaines participations ont été invités à présenter leurs activités et leur stratégie ESG. Ainsi en 2023, Serge Savasta, CEO d'Omnes, ainsi que Marc-Henry Lussigny, CEO de PLC sont intervenus respectivement lors des Conseils de Surveillance de septembre et novembre 2023.

En parallèle, notre équipe interne dédiée à l'ESG s'est réunie à 13 reprises depuis mars 2022 dont 5 fois en 2023 pour mettre en œuvre de manière opérationnelle notre stratégie. Cette structure nous a conféré une agilité considérable, nous permettant de prendre des décisions adaptées aux besoins de nos participations et de les mettre en œuvre de manière rapide et efficace.

2. Une intégration opérationnelle des sujets ESG dans notre activité

Notre principal objectif est de renforcer la résilience de notre activité et de nos participations en faisant de la transition un avantage concurrentiel grâce à une intégration opérationnelle et de long terme de l'ESG. Face à un nouveau contexte d'incertitudes, la prise en compte des critères extra-financiers nous permet de faire perdurer la solidité de notre portefeuille et notre création de valeur.

Durant cette année 2023, en alignement avec nos engagements, l'intégration de ces sujets a été systématique à chaque étape du cycle d'investissement. Au niveau des nouveaux dossiers étudiés, une check-list ESG a été appliquée à toutes les entreprises cibles. Cela a permis une prise en compte plus éclairée de ces considérations lors des discussions des comités d'investissement (notamment via la note de comité).

D'autre part, afin d'accompagner au mieux nos participations durant la période de détention, nous avons procédé à une analyse ESG du portefeuille en 3 phases :

- diagnostic de matérialité : identifier et cartographier les enjeux clés susceptibles d'avoir un impact sur les performances financières et extra-financières de la participation, au regard de ses caractéristiques. Ce diagnostic est établi à partir d'une grille axée sur les six thèmes ESG (vision et gouvernance, éthique des affaires, ressources humaines, environnement, chaîne de valeur et relations sociétales).

Cette analyse a été réalisée pour l'ensemble des 14 participations de portefeuille ;

- mesure de maturité : noter la performance de l'entreprise sur les différents thèmes et sous-enjeux identifiés en leur attribuant un niveau de maturité ;
- plan d'action : formuler des recommandations assorties de KPIs pour chacun de enjeux identifiés à discuter avec le management de la société afin de concevoir conjointement un plan d'action détaillé.

Nous accordons une grande importance à la vision de long terme de notre stratégie afin que celle-ci soit alignée avec les horizons de l'urgence climatique.

L'IDI a intensifié ses investissements à impact au cours de l'année 2023, en investissant dans trois entreprises prometteuses environnementalement : Natural Grass, Omnes et PLC. La due diligence ESG menée sur ces entreprises a révélé des aspects très positifs.

En effet, Natural Grass investit chaque année dans la recherche de solutions plus performantes et plus vertueuses. Chaque terrain réalisé avec sa technologie propriétaire brevetée AirFibr permet de recycler l'équivalent de 214k bouteilles plastiques, d'économiser 40 % d'eau et de stocker 1 tonne de CO₂. En parallèle, la société démarre la commercialisation d'AquaFlow développé en interne et permettant de répondre aux enjeux de gestion de l'irrigation des pelouses. En outre, Natural Grass propose également à ses clients de reconditionner le substrat existant « AirFibr Renew » pour le réinstaller sur de nouveaux terrains (existants ou à construire). Pour l'ensemble de ces raisons, Natural Grass a remporté 10 prix de l'innovation dont 4 spécifiquement sur la protection de l'environnement et elle est lauréate de la prestigieuse Fondation Solar Impulse World Alliance, qui regroupe les entreprises ayant un véritable impact ESG au quotidien en imaginant des solutions concrètes pour un futur plus durable.

Omnes s'engage depuis longtemps dans l'investissement responsable, ayant soutenu les PRI depuis 2009 et étant devenue signataire de l'Initiative Climat International en 2016. Plus récemment, Omnes a nommé une équipe dédiée pour intégrer davantage les principes d'investissement ESG dans ses processus d'investissement, tout en soutenant les équipes d'investissement et les entreprises de son portefeuille dans leur développement continu. L'équipe, composée d'un Responsable ESG & Durabilité et d'un Analyste de Données ESG, met actuellement en place un programme de travail complet sur la gouvernance, les politiques et les processus, la formation et le développement, ainsi que les données et les rapports. La société a l'intention de publier son premier Rapport sur la Durabilité en juin 2024, qui détaillera ses progrès ainsi que ses futurs plans et ambitions.

Concernant PLC, le groupe accorde une importance majeure aux exigences grandissantes de ses clients en matière de qualité, santé, sécurité, durabilité et transparence et propose notamment une majorité de formules composées à plus de 95 % d'ingrédients naturels, témoignant de son engagement à placer les enjeux ESG au cœur de sa stratégie. À date, les solutions certifiées Ecocert BIO, ECO et ECOSOIN représentent près de 20 % du CA. PLC dispose aujourd'hui d'un responsable QSE et ESG avec un comité dédié, dont la composition est renouvelée tous les ans. L'entreprise aligne sa vision écologique à un panel d'actions telles que le suivi régulier des consommations d'eau, du gaz et de l'électricité, l'amélioration du tri des déchets, la création d'une zone de biodiversité, la sélection des fournisseurs sur des critères écologiques, la favorisation du recyclage et la mise en place d'un système d'économie circulaire. PLC se donne ainsi pour objectif de développer sa chaîne de valeur autour de produits écoresponsables biologiques ou naturels innovants, aussi bien sur le sourcing des ingrédients que le processus de fabrication, afin de guider les marques clientes vers de nouvelles tendances plus durables.

Pour mieux identifier les enjeux ESG propres à notre société d'investissement, nous avons réalisé une cartographie de nos opportunités extra-financières à partir de laquelle plusieurs axes d'amélioration ont été décidés en 2022 et ensuite adoptés en 2023. Ces axes d'amélioration consistent en la mise en place des deux outils suivants :

- **Reporting ESG** : l'IDI a produit son rapport ESG en 2023. Ce rapport sur les performances Environnementales, Sociales et de Gouvernance d'une entreprise permet de mesurer la durabilité et l'impact sociétal d'une organisation, de le communiquer aux parties prenantes et d'identifier des axes de progrès. Toutes nos participations ont également réussi à produire un *reporting* ESG. Ainsi, sur les objectifs définis par les Principes pour l'Investissement Responsable (PRI), il est pertinent de souligner les progrès accomplis dans la mise en œuvre des principes 3 « la publication d'informations appropriées sur les questions ESG des participations » et 6 « la formalisation des activités et progrès réalisés par l'IDI dans l'application des principes ». Cette réalisation démontre un engagement concret envers la transparence et la communication sur les questions environnementales, sociales et de gouvernance au sein de nos participations. Elle souligne également la capacité de notre portefeuille à répondre aux attentes en matière de *reporting* ESG, contribuant ainsi à une gestion responsable et durable de nos investissements ;
- **Bilan carbone** : L'IDI a pris des mesures concrètes pour évaluer et réduire son empreinte carbone, ainsi que celle de ses participations, dans le but de minimiser son impact environnemental. En 2023, le bilan carbone de l'IDI (Scopes 1, 2 et 3) a été réalisé sur les données 2022, se fondant sur la méthodologie du *GHG protocol* (hors catégorie 15) et fournissant ainsi une analyse approfondie de notre empreinte carbone globale. Cette évaluation inclut une comparaison avec nos pairs, la répartition des émissions de gaz à effet de serre (GES) par scope et catégorie, ainsi que des scénarios d'impact personnalisés de décarbonation. 6 de nos participations, à savoir Winnicare, TucoEnergie, CFDP, Ateliers de France, Culturespaces et CDS Groupe, ont également effectué leur bilan carbone en 2023 sur les données 2022. Ces efforts témoignent de l'engagement de ces entreprises à mesurer et réduire leur propre empreinte carbone. Par ailleurs, trois de nos participations, Talis, Ekosport et Natural Grass, sont actuellement en processus de réalisation de leur bilan carbone. Cette démarche renforce notre engagement continu envers la gestion environnementale et s'aligne avec les pratiques du marché, permettant également une meilleure valorisation de nos participations lors de cessions éventuelles.
- L'IDI travaille avec des fournisseurs de solution ESG notamment Greenscope pour la production des *reportings* ESG et Carbometrix pour la réalisation des bilans carbone.

3. Nos perspectives pour 2024

Engagement durable et transparence : Stratégie ESG de l'IDI

L'IDI a l'intention de continuer à intégrer les critères ESG dans sa stratégie globale et dans ses processus de prise de décision en matière d'investissement.

Les solutions de *reporting* ESG et le bilan carbone mis en place en 2023 seront des outils cruciaux pour améliorer la gestion de notre performance extra-financière. À terme, ils permettront d'atteindre un niveau de *reporting* ESG équivalent à la qualité de notre *reporting* financier, enrichissant ainsi notre stratégie globale. L'IDI vient de débiter sa nouvelle campagne *reporting* ESG. Nous prévoyons de publier nos rapports en 2024 pour ensuite rendre compte aux PRI, soulignant ainsi notre engagement envers la transparence de nos activités.

L'ajout d'un score ESG est une piste en cours d'exploration au sein de l'IDI. Cette initiative vise à fournir une méthode structurée d'évaluation qui conduirait à une prise de décisions plus éclairées, renforçant ainsi notre engagement envers des choix d'investissement responsables et durables.

Nous étudions également la possibilité de fixer des objectifs climatiques conformément aux accords de Paris.

Cohésion, Bien-être et durabilité : Les valeurs au service de nos collaborateurs

Nos valeurs ont toujours été un véritable atout dans notre activité et nous avons à cœur de conserver notre esprit d'équipe et notre dialogue. Cela nous a notamment permis de déployer une stratégie ESG structurée et cohérente avec notre identité. Nous veillons à préserver cette cohésion, et le bien-être de nos collaborateurs est l'une de nos priorités, comme en témoigne notre récent déménagement vers nos nouveaux locaux labélisés BiodiverCity, qui permettent de maximiser la lumière naturelle, réduire les nuisances sonores, et offrir des espaces de partage ainsi que des zones végétalisées. Ce déménagement a également favorisé la réduction de notre empreinte environnementale grâce à la dématérialisation de nos documents et à la mise en place d'objectifs concrets de réduction des émissions liées aux déplacements professionnels. Des initiatives mises en place telles que la réservation de places de parking dédiées aux véhicules à deux roues et le remboursement des abonnements de vélos illustrent notre engagement envers une entreprise plus durable.

À la suite de l'enquête sur la qualité de vie au travail menée au cours du premier semestre 2023, une participation à 100 % a souligné la satisfaction prédominante des employés. Toutefois, afin de continuer à renforcer les points positifs, des efforts particuliers seront mis en place pour améliorer la bienveillance managériale, optimiser la communication et perfectionner l'organisation au sein de l'équipe. En 2024, l'IDI envisage de mener une nouvelle enquête de satisfaction du personnel, intégrant une évolution des questions posées afin de mieux cerner les problématiques actuelles. La quasi-totalité des salariés sont actionnaires de l'IDI ce qui renforce l'engagement des employés en les associant de manière plus étroite aux résultats et à la performance de l'entreprise.

Une vision responsable de l'investissement, en cohérence avec notre ADN



Investissement | Croissance | Confiance

23-25 avenue Franklin Delano Roosevelt
75008 Paris
Tél. : +33 1 55 27 80 00
Fax : +33 1 40 17 04 44
communications@idi.fr

www.idi.fr