



idico

LCL PME Expansion 3 Rapport ESG 2022

Editorial



Gabin Primault
Responsable RSE

L'année 2022 a été le théâtre du rapprochement entre l'IDI et les activités de Lower-Mid Cap, Small Cap et de Private Debt d'Omnes Capital. De cette union est née idiCo en 2023. Nouvelle société de gestion, nous devons faire face à un double défi : continuer l'accompagnement des sociétés en portefeuille tout en développant notre singularité. Cette phase d'évolution est placée sous le signe de la philosophie « Kaizen ».

Qu'est-ce la philosophie Kaizen ? Fusion des mots « kai » et « zen » qui signifient respectivement « changement » et « meilleur ». Le Kaizen est une méthodologie « d'amélioration continue » qui s'appuie sur l'idée que toute chose peut être constamment améliorée. Chez idiCo, nous poursuivons le travail amorcé chez Omnes Capital tout en renforçant nos ambitions ESG. Comment ? Nous développons une équipe dédiée à l'ESG avec le recrutement d'un responsable RSE. Son rôle est de piloter notre stratégie ESG afin qu'elle s'ancre dans la réalité.

A l'heure où nous rédigeons ces lignes, un travail sur l'ADN ESG d'idiCo est en cours. Projet fondateur, nous avons souhaité avoir une approche holistique dans sa conception. Il était essentiel d'impliquer toutes les parties prenantes de notre société dans notre réflexion (salariés, clients, participations). Accompagnés par un cabinet spécialisé, nous structurons et définissons les contours de cet important dessein. Ainsi, en octobre 2023, un nouveau cap ambitieux sera donné à idiCo reflétant les aspirations de chacun. Il servira de boussole pour guider nos prochaines réalisations.

Déjà une réussite de taille est venue ponctuée les débuts d'idiCo : le lancement de notre premier fonds Article 9. Un produit à l'image de notre vision de l'ESG. En effet, nous considérons que la transition environnementale ne se fera que si elle est accompagnée par des mesures sociales. Notre nouveau produit a l'ambition d'accompagner nos entreprises dans leur transition environnementale tout en renforçant la cohésion sociale de leurs organisations.

Sonder, planifier, réaliser et améliorer. Recommencer.

Ce rapport est résolument tourné vers l'avenir. Je vous donne rendez-vous l'année prochaine avec de nouveaux accomplissements ESG. Très bonne lecture.

Table des matières

1

Présentation d'idiCo

- Notre démarche ESG
- Gouvernance ESG
- Accompagnement des équipes
- Ambitions pour 2023

2

Intégrer les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance dans nos processus d'investissement

- Méthodologie
- Politique d'exclusion
- L'intégration de l'ESG

3

Nos engagements

4

Performances du portefeuille

- Analyse du portefeuille
- Analyse participation par participation

A scenic landscape at sunset. The sun is low on the horizon, casting a warm, golden glow over the scene. The sky is filled with soft, wispy clouds, some of which are illuminated by the setting sun. In the foreground, there is a grassy hillside with several small trees. The overall atmosphere is peaceful and serene.

1

Présentation d'idiCo

Notre Démarche ESG

Un long chemin vers l'intégration extra-financière



1999 : Création de Crédit Lyonnais Private Equity

2009 : Première politique ESG et et Crédit Agricole Private Equity devient signataire des PRI*

2011 : Crédit Agricole Private Equity devient Omnes Capital

2015 : Omnes rejoint l'initiative Climat international (iCi)*

2020 : Signature de la Charte Parité France Invest* et obtention du Label Relance

Mars 2023 : Les activités de LBO et de capital développement sont acquises par IDI et deviennent idiCo

Mai 2023 : Signature de la Charte France Invest d'Engagement sur le partage de la valeur

Q4 2023 : Lancement de notre premier fonds Article 9

* idiCo est également signataire de ces initiatives

Gouvernance ESG

Une double approche

Dans une optique d'amélioration constante, idiCo a développé une gouvernance ambitieuse. En effet, deux comités dédiés à l'ESG ont été mis en place pour s'assurer de la bonne conduite des pratiques extra-financières au quotidien tout en anticipant les évolutions futures.

Conseil de Surveillance ESG

L'ESG Supervisory Board a pour vocation de challenger la stratégie d'investissement durable d'idiCo tout en la pilotant pour les années à venir.

Composé de deux experts externes à idiCo, Corinne Lepage et Stéphane Voisin, ainsi que des membres d'idiCo, il fonctionne en relation étroite avec le Comité ESG opérationnel.

Plus que sa simple fonction de supervision, il est force de proposition pour renforcer notre démarche ESG. Ses membres peuvent également être sollicités par nos participations pour intervenir directement en leurs sein.

Comité ESG Opérationnel

Le Comité ESG Opérationnel se réunit mensuellement pour discuter des enjeux et problématiques liés à la mise en place opérationnelle de nos processus ESG.

Composé d'un membre de chaque équipe ainsi que de l'analyste ESG et de la direction générale d'idiCo, il donne le pouls de la mise en musique quotidienne de notre politique d'investissement responsable.

De plus, il est la voix des entreprises afin de faire remonter leurs attentes et développer une palette d'outils pour les accompagner dans leur transition écologique et sociale.

Conseil de Surveillance ESG

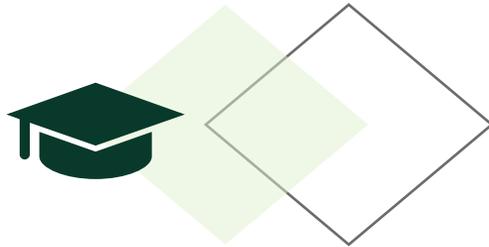


Comité ESG opérationnel



Accompagnement des équipes

Définir un socle commun

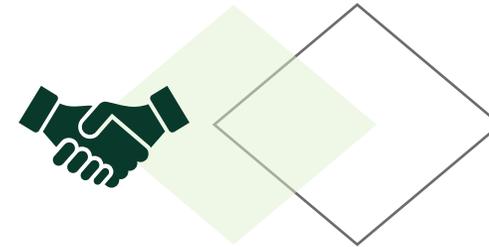


100%

des équipes d'investissement ont été formées aux enjeux de la finance durable. Cette formation a pour vocation de créer un socle commun de connaissances ESG.

Ces sessions ont été réalisées par deux cabinets spécialisés (I Care et Ethifinance) sur les thèmes suivants :

1. Introduction à la finance durable
2. Panorama réglementaire
3. Les pratiques d'investissement responsable



Partage de connaissances

Chez idiCo, nous pensons que le partage de bonnes pratiques entre les différentes équipes est un atout.

C'est pourquoi, à raison d'une fois par mois, le Comité ESG Opérationnel composé de membres de chaque équipe se réunit pour parler de la mise en place quotidienne de notre stratégie ESG.

C'est l'occasion également de réunir les bonnes pratiques et de développer de nouvelles idées pour accompagner nos participations.

Ambitions pour 2023

L'ESG comme pierre angulaire de notre construction

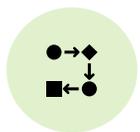
2023 est une année charnière dans la construction ESG d'idiCo. De nombreux projets ont été lancés afin de marquer notre ambition extra financière. Vous trouverez ci-dessous un état d'avancement de ces derniers à date (août 2023).



Accompagnement dans la définition de l'ADN ESG d'idiCo



Création et lancement de nouveaux fonds (Article 9 et Article 8)



Redéfinition des processus internes



Mise en conformité réglementaire (SFDR)



Création d'une boîte à outil à destination de nos participations



Mesure de l'empreinte carbone de nos investissements



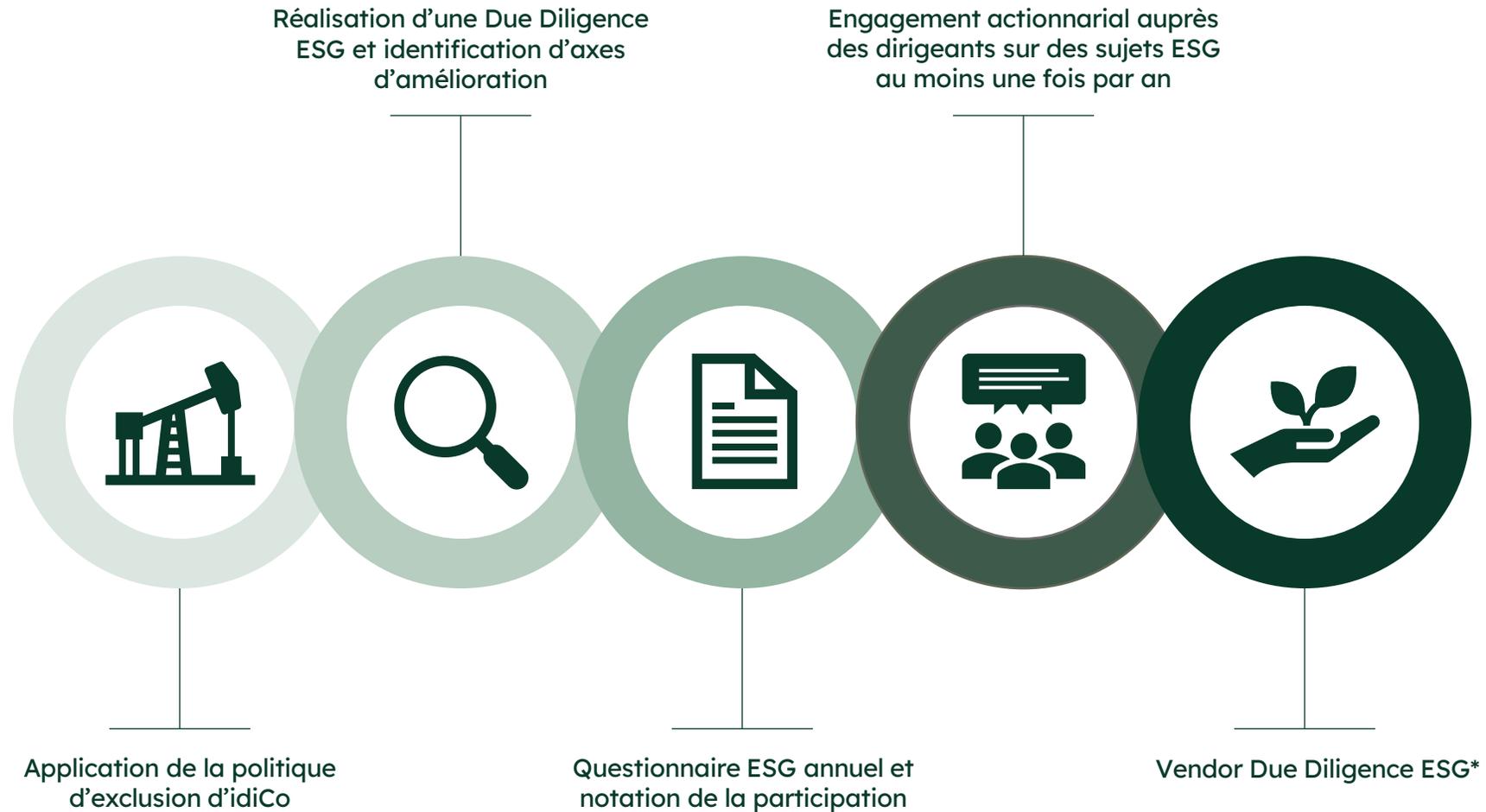


2

Intégrer les enjeux ESG
dans nos processus
d'investissements

Méthodologie

Intégration de l'ESG dans le processus d'investissement



Politique d'exclusion

Première barrière à l'entrée

Tout nouvel investissement est d'abord analysé sous le prisme de notre politique d'exclusion. Ainsi, nous excluons toutes les entreprises dont le moindre revenu (>0%) provient d'un des secteurs listés ci-dessous. Son application se passe en deux temps. Une première analyse est réalisée par l'équipe d'investissement lorsqu'elle étudie le dossier. Puis, dans un second temps, un cabinet externe valide la conformité avec notre politique d'exclusion lors de la due diligence ESG.



La production, les échanges commerciaux ou les services relatifs au clonage d'êtres humains à des fins de reproduction ou aux organismes génétiquement modifiés



La production de tabac



La fabrication et le commerce d'armes et de munitions militaires



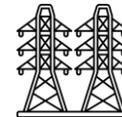
La fabrication de mines anti-personnelles et/ou de bombes à fragmentation ainsi que la fabrication des éléments clés pour l'assemblage et le fonctionnement desdites armes



Les jeux de hasard et casinos



La pornographie



Production d'électricité à partir du charbon, du pétrole et du gaz naturel



Extraction de pétrole et de gaz conventionnels



Extraction de charbon thermique et de pétrole et de gaz non conventionnels

L'intégration de l'ESG

La donnée ESG, fil rouge de notre engagement

Due diligence ESG

En phase d'investissement, nous collectons des données ESG par l'intermédiaire d'un prestataire externe afin de faire l'état des lieux de l'entreprise étudiée. Cette analyse nous permet d'identifier des axes d'amélioration sur les sujets les plus matériels selon le secteur d'activité, la taille ou encore la localisation géographique de la société.

Suivi questionnaire ESG

Chaque année, un questionnaire ESG est envoyé aux participations. Celui-ci couvre de nombreux sujets tels que la mesure de l'empreinte carbone, le taux de rétention des employés ou encore la part de femmes siégeant au Comité de direction. Les réponses sont ensuite analysées afin d'évaluer l'évolution de la performance ESG de nos participations.

Note ESG

Basé sur les réponses du questionnaire ESG, nous notons les performances de nos investissements chaque année. Celle-ci permet d'avoir une vision globale de la santé extra-financière de ses derniers et sert d'élément de communication ainsi que de discussion avec les sociétés que nous accompagnons.

Engagement Actionnarial

Une fois l'analyse des données effectuée, nous utilisons ces résultats pour engager nos participations sur différents sujets. Une attention particulière est portée aux sujets matériels identifiés lors de la Due Diligence ESG, cependant ces derniers ne sont pas exclusifs. Cet engagement se traduit par l'apport de solutions concrètes.

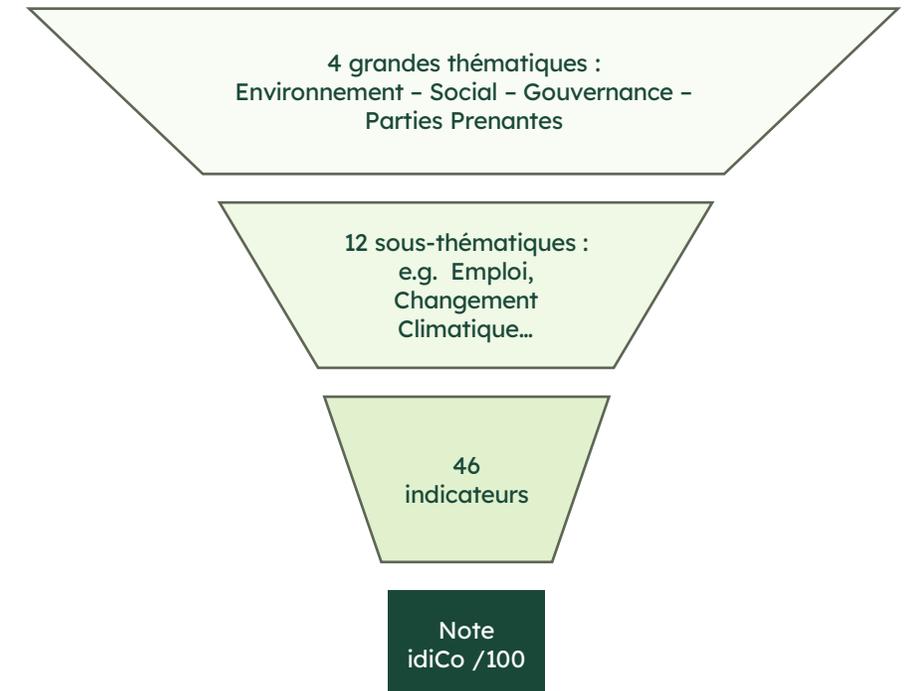
Vendor Due Diligence

Dans la mesure du possible, nous réalisons une Vendor Due Diligence ESG avant de sortir du capital de l'entreprise. Celle-ci est réalisée par un prestataire externe et a pour objectif d'évaluer l'évolution des performances extra-financières de la société sur la période de détention. Ainsi, nous pouvons constater les résultats de notre engagement.

Zoom sur la Note ESG

Nous avons travaillé avec Tennaxia pour revoir notre système de notation. En effet, afin d'avoir une approche plus objective et pertinente, nous considérons qu'il était essentiel de faire une revue de la méthodologie avec un tiers.

Ainsi, ce projet a débouché sur une « Note idiCo » utilisée par la société de gestion.



A large, white, stylized number '3' is positioned on the right side of the image, partially overlapping the sunset and the trees. The background is a scenic winter landscape with a snow-covered ground, evergreen trees, and a bright sunset over a valley with clouds.

3

Nos engagements



Les Principes pour l'Investissement Responsable ont été lancés par les Nations Unies en 2006. En devenant signataire, nous avons pris les engagements suivants :

1. D'intégrer l'ESG dans ses analyses d'investissement et ses processus décisionnels
2. De prendre en compte les aspects ESG dans ses politiques et ses procédures en matière d'actionariat
3. De demander aux entreprises dans lesquelles idiCo est actionnaire de référence de publier des informations relatives aux ESG
4. De promouvoir l'acceptation et l'application de ces Principes par les équipes de direction des sociétés en portefeuille
5. De travailler collectivement à l'amélioration de notre efficacité dans l'application de ces Principes
6. De produire un rapport sur ses activités et ses progrès dans l'application de ces Principes.



L'initiative climat Internationale (IcI) est le premier engagement collectif de professionnels français du capital investissement qui promeut la construction d'entreprises respectueuses des hommes et de leur environnement.

En devenant signataire, nous devons respecter les 3 engagements suivants :

1. Reconnaître que le changement climatique aura des effets sur l'économie qui représentent des risques et opportunités pour les entreprises
2. Se mobiliser pour contribuer, à leur niveau, à l'objectif de la COP21 de limiter le réchauffement climatique à deux degrés
3. Réduire les émissions de gaz à effet de serre des entreprises de leur portefeuille et assurer la durabilité de la performance



Charte Parité France Invest*

Signer la charte sur la Parité c'est s'inscrire dans une volonté de faire progresser cette dernière dans notre société de gestion ainsi que dans les entreprises que nous accompagnons.

Charte sur le Partage de la Valeur*

Nous nous engageons à accompagner tous nos nouveaux investissements éligibles – depuis mai 2023 – à favoriser le partage de la valeur en entreprise. Cela peut prendre la forme de l'intéressement, de la participation ou de la prime de partage de la valeur. De plus, nous faisons la promotion du partage de la plus-value (loi PACTE) et de l'actionariat salarié.

* Les engagements quantitatifs sont à retrouver sur notre site dans la section « Engagements ».



4

Performances du
portefeuille

Analyse du portefeuille*

	CONSEIL		LOGICIEL SAAS		EVENEMENTIEL	INDUSTRIE
	HOUSE OF HR	TALEO	TENNAXIA	OPPORTUNITY	CAMERUS	NUTRIDRY
GOUVERNANCE & PARTIES PRENANTES	Indicateurs (liste non exhaustive)**					
	Score non exécutif					
	Score exécutif					
	Score politique RSE et éthique des affaires					
Score parties prenantes						
SOCIAL	Score emploi					
	Score égalité au travail					
	Score formation et partage de la valeur					
	Score santé et sécurité					
ENVIRONNEMENT	Score politique environnementale et système de gestion					
	Score contribution à la neutralité carbone					
	Score initiatives mises en place					
	Score changement climatique et transition écologique					
SCORE	51 /100	44 /100	73 /100	34 /100	36 /100	55 /100

Performance : Aucune Faible Moyenne Plutôt bonne Bonne

* L'analyse est réalisée sur le portefeuille au 31/12/2022.

* Les données collectées couvrent la période allant du 01/01/2022 au 31/12/2023

House of HR

House of HR s'engage pour réduire son empreinte carbone

Créé en 1995 et dirigé par Rika Coppens, House of HR (HoHR) est un spécialiste européen des services Ressources Humaines et recrutement, offrant des services d'ingénierie et de conseil dans des secteurs spécialisés (finance, ingénierie, droit, construction, commerce de détail, transport & logistique).

10,9m€
investis par idiCo

2 945m€
de revenus sur
l'année 2022⁽¹⁾,
c. +20% vs 2021

4 616
employés en
2022,
c. +37% vs 2021

Diagnostic

Score 2022
51/100

Socialement, HoHR met l'accent sur la **formation de ses salariés** et promeut le **partage de la valeur**. Sur le plan environnemental, HoHR adopte des démarches visant à **réduire son empreinte carbone**. En matière de gouvernance, une **certification RSE** et les **investissements ciblés en cybersécurité** attestent de l'engagement de l'entreprise.

GOVERNANCE

Part de membres indépendants votants au conseil de surveillance	13%
---	-----

SOCIAL

Part de femmes parmi les cadres	44%
---------------------------------	-----

ENVIRONNEMENT

Formalisation d'une politique environnementale	Non
--	-----

PARTIES PRENANTES

Impacts de l'entreprise au regard des Objectifs de Développement Durable	Oui (3, 4, 5, 10, 8, 13)
--	--------------------------

Taleo Consulting est un **cabinet de conseil en management** spécialiste des services financiers, créé en 2014 par Yann et Benjamin Rouveure. Il accompagne principalement les banques, gérants d'actifs et assurances dans leurs projets d'organisation, de conformité réglementaire et de transformation en mettant à leur disposition des consultants disposant d'une expérience significative dans des délais restreints. Le cabinet est présent en Europe et à Singapour.

7,8m€
investis par idiCo

31,2m€
de revenus sur
l'année 2022⁽¹⁾,
c. +31% vs 2021

307
employés en
2022,
c. +27% vs 2021

Diagnostic

Score 2022
44/100

Sur le plan social, 100% des employés de Taleo ont bénéficié d'un **entretien annuel** sur l'année. Sur le volet environnemental, l'entreprise s'engage à **réduire activement ses émissions de gaz à effet de serre**. En matière de gouvernance, Taleo adopte une **politique RSE robuste**, soutenue par des certifications et des évaluations externes.

GOUVERNANCE

Part de membres indépendants votants au conseil de surveillance	0%
---	----

SOCIAL

Part de femmes parmi les cadres	28%
---------------------------------	-----

ENVIRONNEMENT

Formalisation d'une politique environnementale	Oui
--	-----

PARTIES PRENANTES

Impacts de l'entreprise au regard des Objectifs de Développement Durable	Non identifiés
--	----------------

Fondé en 2001 par Bernard Fort et Maxime Delorme, Tennaxia est un éditeur de logiciels en mode SaaS accompagnant des PME et des grands groupes dans leur *reporting* et gestion RSE, ESG et/ou HSE.

8,1m€
investis par idiCo

11,5m€
de revenus sur
l'année 2022⁽¹⁾,
c. +25% vs 2021

86
employés en
2022,
c. +23% vs 2021

Diagnostic

Score 2021
73/100



Score 2022
73/100

Comme l'année dernière, Tennaxia possède la meilleure note ESG du fonds 3, fruit notamment d'une **égalité professionnelle affirmée** (index d'égalité professionnelle à 99%), d'une **politique de formations établie** et d'une **politique RSE en place**.

GOUVERNANCE

Part de membres indépendants votants au conseil de surveillance	0%
---	----

SOCIAL

Part de femmes parmi les cadres	42%
---------------------------------	-----

ENVIRONNEMENT

Formalisation d'une politique environnementale	Oui
--	-----

PARTIES PRENANTES

Impacts de l'entreprise au regard des Objectifs de Développement Durable	Oui (3, 4, 8, 12, 17)
--	-----------------------

Opportunity

Opportunity met en place sa stratégie RSE



Co-crée en 2005 par Anthony Dinis, Opportunity est une **plateforme SaaS de *customer interaction management***.

100% accessibles par mobile et automatisées, les solutions d'Opportunity permettent à ses clients grands comptes de personnaliser massivement leurs interactions avec leurs clients finaux.

14,0m€
investis par idiCo

21,4m€
de revenus sur
l'année 2022⁽¹⁾,
c. +5% vs 2021

28
employés en
2022,
c. -10% vs 2021

Diagnostic

Score 2021
33/100



Score 2022
34/100

En 2022, Opportunity a formalisé une **politique environnementale** avec l'objectif d'améliorer son engagement. Notamment la société s'est attelée à réduire son empreinte carbone (utilisation de matériaux recyclés par exemple).

La faible progression de la note s'explique par une collecte des informations ESG plus limitée vs N-1.

GOVERNANCE
SOCIAL
ENVIRONNEMENT
PARTIES PRENANTES

Part de membres indépendants votants au conseil de surveillance	0%
Part de femmes parmi les cadres	36%
Formalisation d'une politique environnementale	Oui
Impacts de l'entreprise au regard des Objectifs de Développement Durable	Non identifiés

Le Groupe Camérus est un des **leaders français spécialisé dans la location de biens mobiliers** à destination des décorateurs, des organisateurs d'événements et des organisateurs de salons, foires et congrès.



Diagnostic

Score 2021
26/100



Score 2022
36/100

En 2022, Camérus s'est engagé à (i) **renforcer ses liens avec les parties prenantes** grâce à la mise en place d'enquêtes satisfaction clients (ii) **accentuer son rôle en faveur de la neutralité carbone** en optimisant notamment ses chaînes d'approvisionnement. Le groupe a également entrepris une **démarche positive de gestion des risques cyber** (sensibilisation des employés, mise en place d'une fonction IT dédiée).

GOVERNANCE	Part de membres indépendants votants au conseil de surveillance	0%
SOCIAL	Part de femmes parmi les cadres	53%
ENVIRONNEMENT	Formalisation d'une politique environnementale	Non
PARTIES PRENANTES	Impacts de l'entreprise au regard des Objectifs de Développement Durable	Non identifiés

(1) Exercice clôturant au 31/08/2022

Le Groupe NutriDry est le fruit du rapprochement de deux sociétés spécialisées dans la **conception, fabrication et distribution de plats lyophilisés et déshydratés** adaptées aux besoins d'alimentation en situation nomade ou extrême.

9,3m€
investis par idiCo

51,8m€
de revenus sur l'année⁽¹⁾,
c. +36% vs n-1

160
Employés à fin d'année⁽¹⁾,
c. +45% vs n-1

Diagnostic

Score 2021⁽²⁾
50/100



Score 2022
55/100

L'amélioration de la note de NutriDry illustre notamment le **renforcement de son engagement** envers ses salariés : tous ont pu bénéficier d'un entretien annuel et d'au moins une formation professionnelle. En ce qui concerne sa relation avec ses parties prenantes, l'entreprise a instauré des **plans d'action** dédiés à sa responsabilité envers ses clients et a adhéré au **Pacte Mondial de l'ONU**.

GOVERNANCE

Part de membres indépendants votants au conseil de surveillance	0%
---	----

SOCIAL

Part de femmes parmi les cadres	53%
---------------------------------	-----

ENVIRONNEMENT

Formalisation d'une politique environnementale	Oui
--	-----

PARTIES PRENANTES

Impacts de l'entreprise au regard des Objectifs de Développement Durable	Oui (de 1 à 6, 8, 12, 17)
--	---------------------------

ABMI – Cession réalisée en 2022



ABMI est un cabinet de conseil en ingénierie et innovation industrielle, créé il y a près de 35 ans. Il s'adresse aux grands comptes qui souhaitent externaliser leurs travaux de Recherche & Développement en mettant à leur disposition des consultants techniciens et des ingénieurs dans trois domaines d'expertise : l'ingénierie produit, l'ingénierie process et l'installation industrielle.

14,7m€
investis par idiCo

60,5m€
de revenus sur
l'année 2022⁽¹⁾,
c. +21% vs 2021

726
employés en
2022,
c. +12% vs 2021

Diagnostic

Score 2021
59/100



Score 2022
64/100

L'amélioration de la note témoigne du renforcement de l'engagement pris par ABMI matérialisé notamment à travers la **définition d'objectifs RSE**. Parmi les actions mises en place, la **réalisation d'un bilan carbone** et **l'analyse de cycles de vie** lui permettent de se doter d'outils d'analyses pertinents. Sur le plan social, la société a renforcé ses **efforts de formation** de ses salariés en doublant quasiment la part de personnes formées.

GOVERNANCE
SOCIAL
ENVIRONNEMENT
PARTIES PRENANTES

Part de membres indépendants votants au conseil de surveillance	40%
Part de femmes parmi les cadres	24%
Formalisation d'une politique environnementale	Oui
Impacts de l'entreprise au regard des Objectifs de Développement Durable	Oui (3, 5, 7, 8, 12, 13, 16)

(1) Exercice clôturant au 31/12/2022

Mistral – Cession réalisée en 2022

Le Groupe Mistral est le leader français de l'édition de logiciels de gestion intégrés (ERP à destination des concessionnaires, distributeurs, loueurs et réparateurs de matériels) sur les marchés du machinisme agricole, parcs et jardins, de la construction, de la manutention et de l'industrie.

8,3m€
investis par idiCo

10,0m€
de revenus sur
l'année 2022⁽¹⁾,
c. -1% vs 2021

62
employés à fin
2022,
c. -20% vs 2021

Diagnostic

Score 2021
32/100



Score 2022
36/100

L'amélioration de la note ESG de Mistral reflète l'engagement croissant de l'entreprise sur la thématique ESG. Au-delà de la définition d'objectifs RSE, la société a, sur le plan social, formalisé une politique de formation en plus d'augmenter la proportion de femmes parmi les cadres. En matière d'environnement, l'entreprise a effectué une évaluation de son empreinte carbone.

GOVERNANCE	Part de membres indépendants votants au conseil de surveillance	30%
SOCIAL	Part de femmes parmi les cadres	30%
ENVIRONNEMENT	Formalisation d'une politique environnementale	Non
PARTIES PRENANTES	Impacts de l'entreprise au regard des Objectifs de Développement Durable	Non identifiés

(1) Exercice clôturant au 31/12/2022

