



idiCo

idiCo Mezzanis N°3
Private Investors
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



Présentation d'idiCo

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



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

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



Nos engagements



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

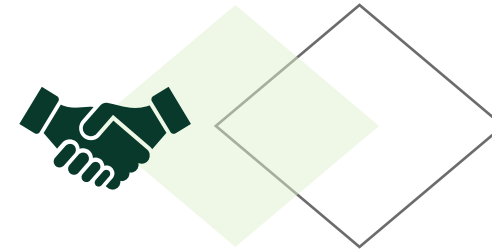


100%

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

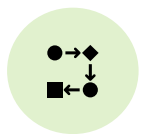
2023 est une année charnière dans la construction ESG d'idiCo. De nombreux projets ont été lancés afin de marquer notre ambition extra financière. Vous trouverez ci-dessous un état d'avancement de ces derniers à date (août 2023).



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



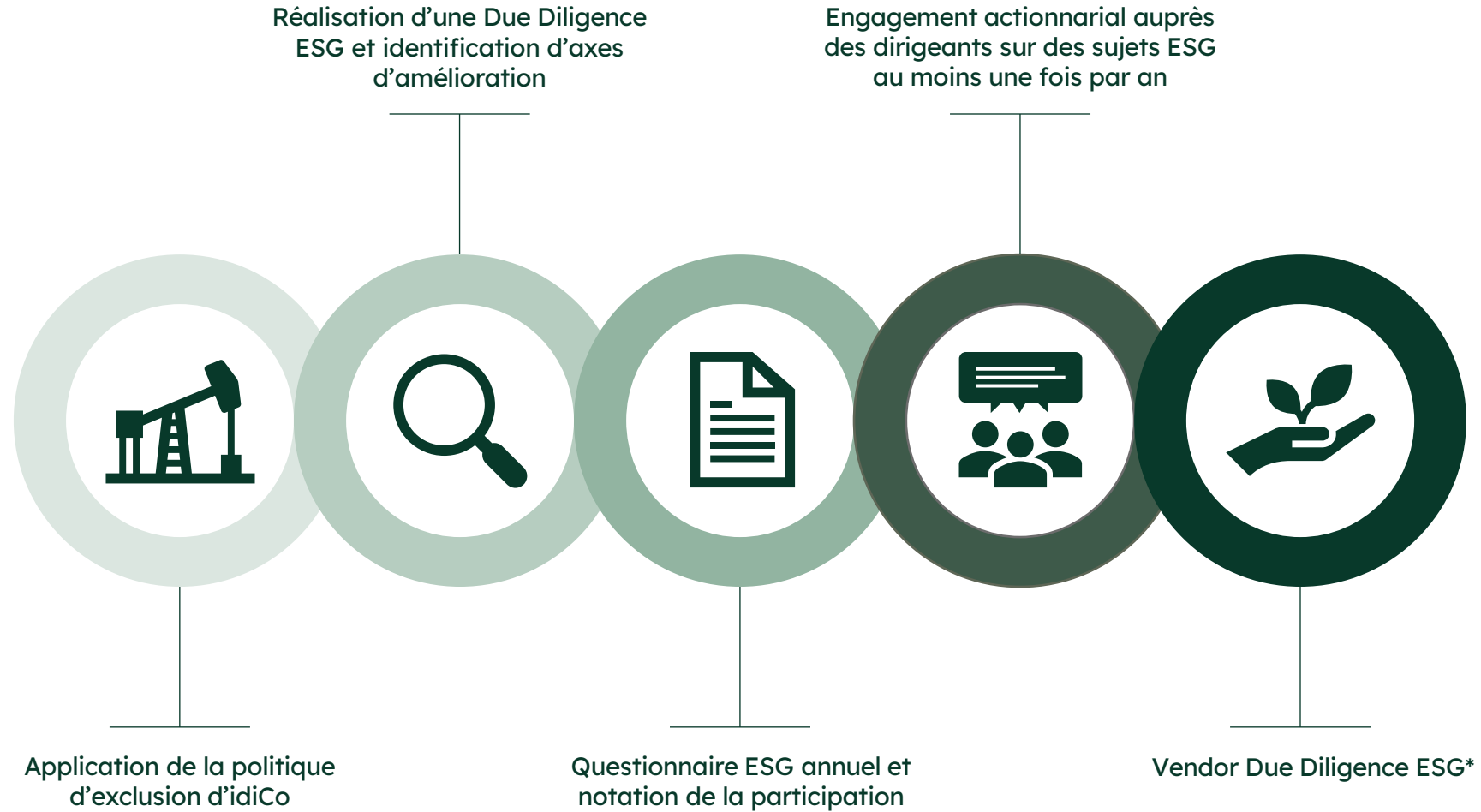


2

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



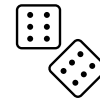
La production de tabac



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



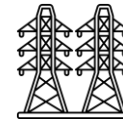
La fabrication de mines anti-personnelles et/ou de bombes à fragmentation ainsi que la fabrication des éléments clés pour l'assemblage et le fonctionnement desdites armes



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



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

Principaux chiffres ESG de notre portefeuille

idiCo

idiCo
Mezzanis 3

36% des employés sont des femmes

470 embauches ont eu lieu au sein de nos participations

29% des employés ont suivi une formation

Plus d'un tiers des entreprises ont prises des initiatives en lien avec les communautés locales

Près de deux tiers des entreprises ont mises en place des initiatives pour réduire leur empreinte carbone

Analyse du portefeuille



Evolution de la notation* des participations et critères ESG depuis l'investissement

Participations	Environnement	Social	Gouvernance	Total
Escalotel	+	+	+	+
Weecap	+	+	+	+
Nord Coffrage	+	+	+	+
Nalys	+	+	+	+
Biosyl	—	+	+	+
EIF	+	+	—	+
Eurocave	+	+	+	+
Legalstart	+	+	+	+
Vital	=	=	+	+
Castor & Pollux	+	+	+	+
Origine Cycles	=	+	+	+
PatrimOne	Evolution de la notation non disponible à ce stade			
Génie Flexion	Evolution de la notation non disponible à ce stade			

*Par mesure de cohérence, le Fonds utilise encore l'ancienne méthodologie de notation

Analyse Escalotel

En progression



Nom de la société : Escalotel

Montant investi en 2018 : 2,9 M €

Revenus en 2022 : 12,0 M €

Nombre d'employés en 2022 : 150 (vs 120 à l'entrée)

Fondé en 1991, le groupe Escalotel est une société d'hôtellerie qui détient et exploite 12 hôtels franchisés en France, dont 3 possèdent un restaurant. Ces établissements sont répartis en France et sont principalement sous franchise Accor Hotel et Louvre Hotel. Escalotel se positionne majoritairement sur le segment milieu de gamme avec un standing entre 2-4 étoiles.

Environnement

Social

Gouvernance

Actions réalisées

Mise en place d'actions en faveur de l'environnement (recyclage des déchets, efficacité énergétique du siège, mesure et analyse des consommations d'eau etc.)

Mise en place d'un plan d'identification et de gestion des accidents du travail

Plus de 20% de diversité dans les corps de Gouvernance



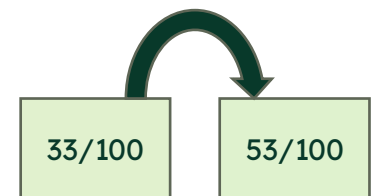
Notation à l'entrée



Notation actuelle



Notation ESG



Analyse Weecap

En progression



Nom de la société : Weecap

Montant investi en
2019 : 6,0 M €

Revenus en 2022 : 72,1
M €

Nombre d'employés
en 2022 : 286 (vs 251 à
l'entrée)

Créé dans les années 80, le groupe Weecap est un **acteur majeur du génie électrique** en Ile-de-France avec des relais en région, en particulier sur le segment de la rénovation et de la réhabilitation. Le groupe étudie, installe et assure la maintenance des équipements électriques forte, moyenne et basse tension pour l'industrie, le tertiaire, le résidentiel et le social.

Environnement

Social

Gouvernance

Actions réalisées

Amélioration de la consommation d'énergie et utilisation de matériaux recyclés



Mise en place de plan de formation pour les employés



Renforcement de la politique de protection des données et politique de cybersécurité



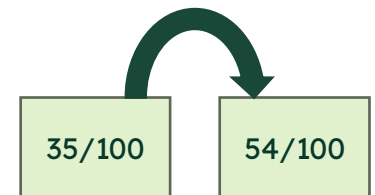
Notation à l'entrée



Notation actuelle



Notation ESG



Analyse Nord Coffrage

En progression



Nom de la société : Nord Coffrage

Montant investi en
2019 : 4,0 M €

Revenus en 2022 : 43,5
M €

Nombre d'employés
en 2022 : 152 (vs 95 à
l'entrée)

Fondé en 1998 près de Valenciennes, Nord Coffrage est leader de la location et rénovation de coffrage et étaielement en France avec un parc de 34.000 m2. Elle possède un savoir-faire historique de rénovation de coffrages lui permettant une bonne gestion de son parc locatif. Nord Coffrage bénéficie d'une forte présence historique dans le Nord de la France mais aussi dans le Sud-Est et l'Ile-de-France.

Environnement

Social

Gouvernance

Actions réalisées

Mise en place du tri sélectif et optimisation digitale pour réduire la consommation de papier



Mise en place d'un plan d'identification et de gestion des accidents du travail



Mise en place d'un Comité de rémunération et augmentation de la fréquence et de la qualité des rapports de gestion



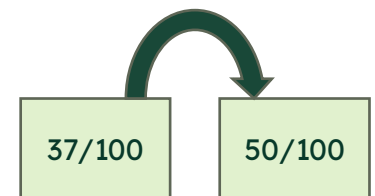
Notation à l'entrée



Notation actuelle



Notation ESG



Analyse Nalys

En progression



Nom de la société : Nalys

Montant investi en 2019 : 4,0 M €

Revenus en 2022 : 25,6 M €

Nombre d'employés en 2022 : 248 (vs 243 à l'entrée)

Fondée en 2011 par 3 anciens d'Alten, Nalys est **une société de conseil en technologie**, qui met à disposition des ingénieurs pour travailler sur des projets de R&D en Europe (France, Belgique, Luxembourg et Pays-Bas). Nalys possède 4 divisions: le pôle science de la vie (pharmacie), les systèmes embarqués (constructeurs automobiles, aéronautiques), le génie mécanique et l'application web.

Environnement

Social

Gouvernance

Actions réalisées

Mise en place d'initiatives visant à réduire ou réutiliser les déchets



Mise en place d'une politique de gestion des risques liés aux accidents du travail



Renforcement de la politique de protection des données et politique de cybersécurité



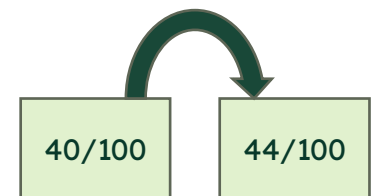
Notation à l'entrée



Notation actuelle



Notation ESG



Analyse Biosyl

En progression



Nom de la société : Biosyl

Montant investi en
2019 : 5,4 M €

Revenus en 2022 : 24,3
M €

Nombre d'employés
en 2022 : 70 (vs 35 à
l'entrée)

Créé en 2010, Biosyl est le leader français dans la fabrication de granulés de bois. Le groupe transforme les déchets de bois et résidus de forêts gérées durablement en une énergie à faible émission de CO2, en valorisant les bois d'éclaircies et les déchets de scierie par la production de granulés de bois à destination des poêles domestiques et des chaudières à granulés de bois.

Environnement

Social

Gouvernance

Actions réalisées

Recyclage des déchets de production pour produire de l'énergie



Mise en place d'une politique de suivi de la santé / sécurité au travail
Renforcement des équipements de sécurité



Augmentation de la fréquence et de la qualité des rapports de gestion



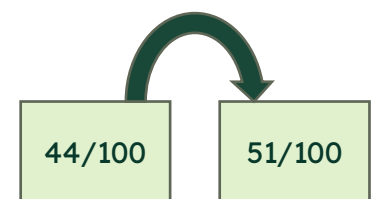
Notation à l'entrée



Notation actuelle



Notation ESG



Analyse EIF

En progression



Nom de la société : EIF

Montant investi en
2019 : 7,0 M €

Revenus en 2022 : 18,3
M €

Nombre d'employés
en 2022 : 45 (vs 22 à
l'entrée)

Fondé en 1958, le Groupe EIF est spécialisé dans le conseil en optimisation de taxes locales et en financement de l'innovation auprès des acteurs économiques immobiliers (foncières, investisseurs institutionnels, exploitants de grandes surfaces) et des entreprises innovantes des métiers de niche (architecte, foncière, BTP, média, etc.).

Environnement

Social

Gouvernance

Actions réalisées

Utilisation de matériaux recyclés



Mise en place de primes annuelles
lié à la performance des salariés



Evaluation externe de la mise en
place des initiatives RSE



Notation à
l'entrée



Notation
actuelle



Notation ESG

36/100

49/100



Analyse Eurocave

En progression



Nom de la société : Eurocave

Montant investi en
2019 : 17,0 M €

Revenus en 2022 : 40,9
M €

Nombre d'employés
en 2022 : 139 (vs 132) à
l'entrée)

Créé en 1976, EuroCave est le leader mondial de la cave à vin haut de gamme, destinée aussi bien aux particuliers qu'aux professionnels. Le groupe assure à la fois la conception, la fabrication et la distribution de ses produits. Les caves Eurocave stockent aujourd'hui plus de 30 millions de bouteilles de vin à travers le monde et compte plus de 300.000 clients.

Environnement

Social

Gouvernance

Actions réalisées

Réduction de la chaîne d'approvisionnement et offre de produits recyclables, réemployables



Amélioration de l'index d'égalité professionnelle



Augmentation de la fréquence et de la qualité des rapports de gestion



Notation à l'entrée



Notation actuelle



Notation ESG

41/100

50/100



Analyse Legalstart

En progression



Nom de la société : Legalstart

Montant investi en
2019 : 11,0 M €

Revenus en 2022 : 22,7
M €

Nombre d'employés
en 2022 : 102 (vs 74 à
l'entrée)

Créé en 2014, Legalstart est une **plateforme leader des services juridiques et administratifs** pour TPE et PME adressant des clients issus de tous types de secteurs (artisans, commerçants, startups, freelances, etc). L'objectif est d'accompagner l'entrepreneur dans la durée avec une offre de produits globale pour les entrepreneurs et apporter de la visibilité au groupe . La société est localisée à Paris.

Environnement

Social

Gouvernance

Actions réalisées

Mise en place d'une politique de recyclage des produits électronique (seconde vie)



Renforcement de la diversité hommes / femmes au sein de l'entreprise



Amélioration de la transparence et de la fréquence du reporting



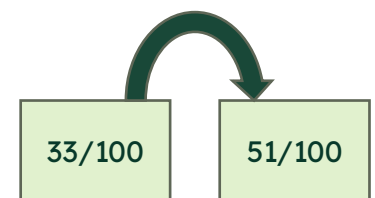
Notation à l'entrée



Notation actuelle



Notation ESG



Analyse Vital

En progression



Nom de la société : Vital

Montant investi en 2019 : 5,4 M €

Revenus en 2022 : 9,3 M €

Nombre d'employés en 2022 : 38 (vs 36 à l'entrée)

Créée en 2008 par Pierre et Jean-Paul Berthault, La société Vital, basée à Saint-Raphaël, est spécialisée dans la conception et la distribution B2C de solutions de maintien à domicile et d'accessibilité, à destination des personnes âgées et à mobilité réduite. L'offre s'articule principalement autour de deux gammes de produits : les monte escaliers et les douches sécurisés et baignoires à portes.

Environnement

Social

Gouvernance

Actions réalisées

Prise en compte des critères sociaux dans l'analyse de la chaîne des fournisseurs



Mise en place d'un plan de formation pour une partie des employés



Renforcement de la politique de cybersécurité et des procédures de back-up



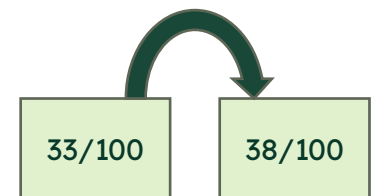
Notation à l'entrée



Notation actuelle



Notation ESG



Analyse Castor & Pollux

En progression



Nom de la société : Castor & Pollux

Montant investi en 2019 : 4,1 M €

Revenus en 2022 : 7,7 M €

Nombre d'employés en 2022 : 51 (vs 46 à l'entrée)

Créé en 2010, Castor & Pollux est une **agence indépendante de communication digitale** qui accompagne ses clients dans la conception et la mise en œuvre de leur transformation digitale. Historiquement positionnée sur la création de sites internet et la stratégie de marque, l'agence a développé des activités de conseil et de réseaux sociaux, ainsi qu'une entité technique.

Environnement

Social

Gouvernance

Actions réalisées

Réduction de l'empreinte carbone avec l'amélioration de la gestion des déchets



Renforcement de la diversité hommes / femmes au sein de l'entreprise



Mise en place d'une politique RSE avec la signature d'une charte développement durable



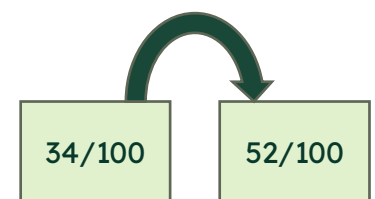
Notation à l'entrée



Notation actuelle



Notation ESG idiCo



Analyse Origine Cycles

En progression

Nom de la société : Origine Cycles

Montant investi en
2019 : 9,0 M €

Revenus en 2022 : 19
M €

Nombre d'employés
en 2022 : 85 (vs 58 à
l'entrée)

Créé en octobre 2012, Origine Cycles a lancé officiellement son activité en septembre 2013. L'idée novatrice des fondateurs était de proposer en B-to-C une offre de vélos de haute qualité et performance, sur-mesure et en vente directe sur internet. Depuis son lancement, l'activité d'Origine Cycles est principalement axée sur le vélo de route premium.

Environnement

Social

Gouvernance

Actions réalisées

Mise en place d'une chaîne d'approvisionnement plus courte afin de limiter les émissions de CO2



Mise en place d'un accès au capital de la société à une partie des employés



Renforcement de la politique de cybersécurité et des procédures de back-up



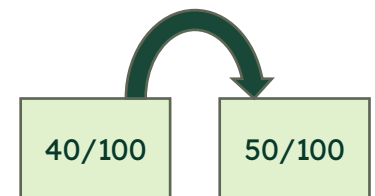
Notation à l'entrée



Notation actuelle



Notation ESG



Analyse PatrimOne

Evolution de la notation non disponible



Nom de la société : PatrimOne

Montant investi en
2022 : 3,0 M €

Revenus en 2022 : 16,4
M€

Nombre d'employés
en 2022 : 83 (vs 80 à
l'entrée)

Issu d'un spin-off de Marsh en 2005, PatrimOne est un groupe spécialisé dans le courtage d'assurance pour la clientèle privée fortunée. Le groupe propose une offre globale pour la protection du patrimoine privé (résidences, oeuvres d'art, objets précieux, véhicules, bateaux, etc.) et professionnel (holdings, foncières, patrimoines immobiliers, entreprises, etc.).

Environnement

Social

Gouvernance

Actions réalisées

Mise en place d'initiatives visant à réduire ou réutiliser les déchets



Mise en place de formation pour les employés



Mise en place d'une politique de protection des données et politique de cybersécurité



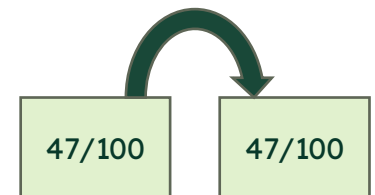
Notation à l'entrée



Notation actuelle



Notation ESG



Analyse Génie Flexion

Evolution de la notation non disponible

Nom de la société : Génie Flexion

Montant investi en 2022 : 3,5 M €

Revenus en 2022 : 18,4 M€

Nombre d'employés en 2022 : 161 (vs 165 à l'entrée)

Créé en 2001, Génie Flexion est une société spécialisée dans les travaux de maintenance et dépannage de solutions de raccords et flexibles hydrauliques. Depuis 2015, le groupe opère également dans la fabrication et la réparation de vérins.

Environnement

Social

Gouvernance

Actions réalisées

Formalisation d'une politique environnementale

Mise en place de formation pour les employés

Mise en place d'une politique de protection des données et politique de cybersécurité



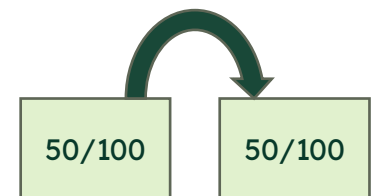
Notation à l'entrée



Notation actuelle



Notation ESG





idiCo

idiCo
Direction RSE
23/25 avenue Franklin Delano Roosevelt
75008 Paris
sustainability@idico.fr
idico.fr