

Rapport ESG

Indicateurs à fin 2022

*(Enseignements issus de la campagne
de collecte de données en 2023)*

Décembre 2023



Une étude basée sur les données que les fonds de capital-investissement partagent avec leurs LPs

Depuis 2022, France Invest collecte les données ESG de ses membres au travers des questionnaires que ces derniers renseignent pour leurs LPs.

Les questionnaires recueillis ont été établis au sein de la Commission Sustainability de France Invest et ont été adoptés par plusieurs LPs français. France Invest collecte ces questionnaires auprès de ses adhérents afin de réaliser un rapport fidèle à ce qu'ils reportent à leurs LPs.

Ce rapport a vocation à servir de *benchmark* pour les adhérents de France Invest et d'être un outil d'information fiable pour tous ceux qui s'intéressent aux actions des fonds de capital-investissement, d'infrastructure et de dette privée en faveur de l'ESG.

Toutes les données de ce rapport ont été recueillies par le pôle Études & Datas de France Invest et traitées en toute confidentialité.

Représentativité

Deux types de questionnaires ont été recueillis :

- Les questionnaires « GP » : indicateurs qui portent sur le profil et l'action des sociétés de gestion ;
- Les questionnaires « PE » : indicateurs qui portent sur le profil et l'action des entreprises accompagnées.

Questionnaires GP

- **136 questionnaires** reçus lors de la campagne 2023*
(124 lors de la campagne 2022) ;
- **82 questionnaires à base comparable** de répondants.

Questionnaires PE

- **68 sociétés de gestion** ont répondu lors de la campagne 2023 (76 lors de la campagne 2022) ;
- **41 SdG à base comparable** de répondants pour **1 722 entreprises lors de la campagne 2023**
(1 711 lors de la campagne 2022).

Pour rappel, France Invest comptait 407 adhérents à fin 2022.

Comme les questionnaires France Invest n'ont pas été adoptés par l'ensemble des LPs des adhérents, ces derniers n'étaient pas tous dans l'obligation de les renseigner. Ils répondent à d'autres questionnaires qui ne sont pas exploitables dans notre rapport. Ceci explique que tous les adhérents ne peuvent pas répondre à la collecte de données menée par France Invest

* Campagne de collecte de données 2023 pour les données à fin 2022.



Indicateurs GP



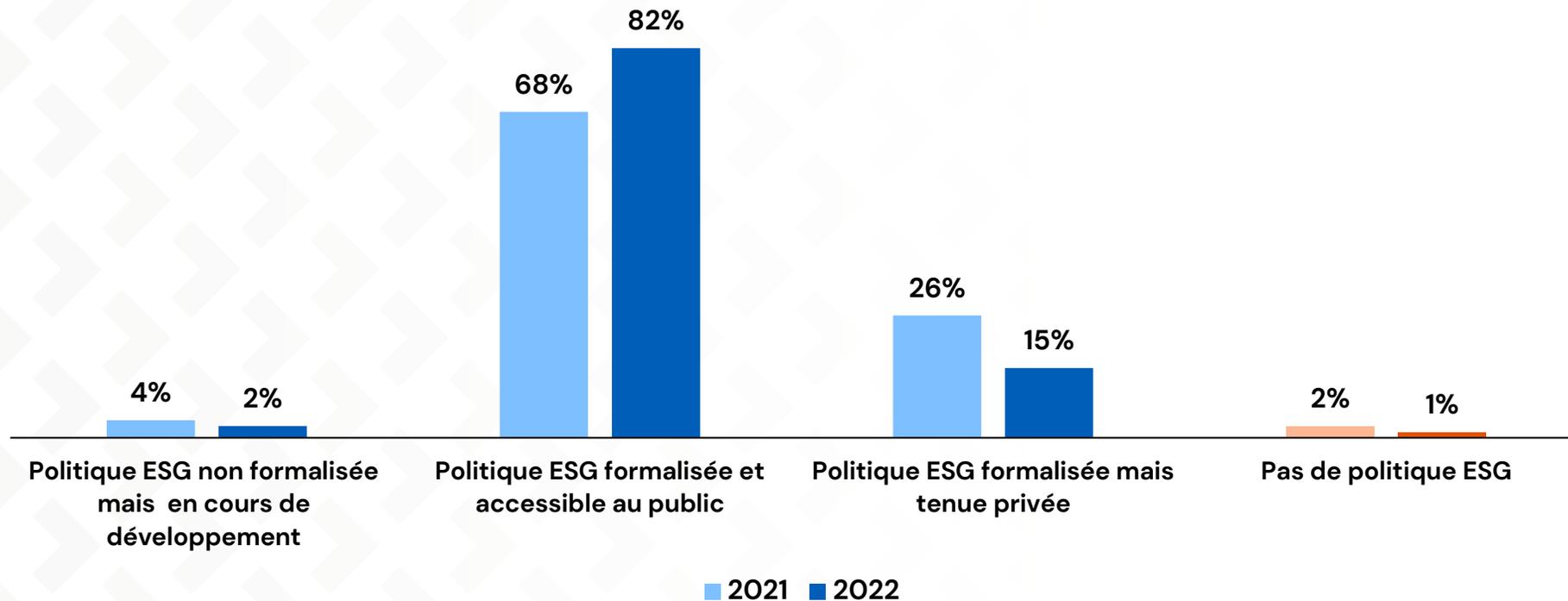
Périmètre

- **136 questionnaires** reçus lors de la campagne 2023 (*124 lors de la campagne 2021*)
- La comparaison des indicateurs entre 2021 et 2022 a été faite à **base comparable** de répondants ➔ **82 questionnaires**
- Pour les indicateurs présents uniquement dans le questionnaire de la campagne 2023, l'ensemble des répondants a été pris en compte (136 questionnaires)

Politique ESG formalisée

La société de gestion a-t-elle mis en place une politique formalisée par écrit visant à intégrer les critères ESG dans le processus d'investissement ?

Question 17
du questionnaire
France Invest



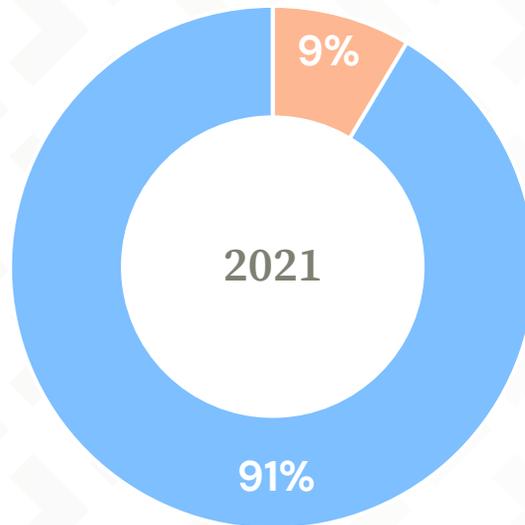
Analyse à périmètre comparable

- 82 questionnaires pris en compte pour 2021 et 2022

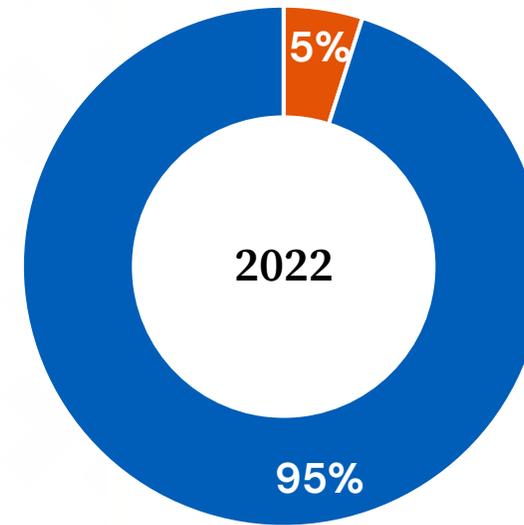
Politique d'exclusion

Avez-vous une politique d'exclusion formalisée pour certains secteurs d'activité (tabac, armement, etc...) ou liée à des pratiques controversées (par ex. : société aux pratiques de corruption avérées ou violant les droits de l'homme) ?

Question 19
du questionnaire
France Invest



■ Non ■ Oui



■ Non ■ Oui

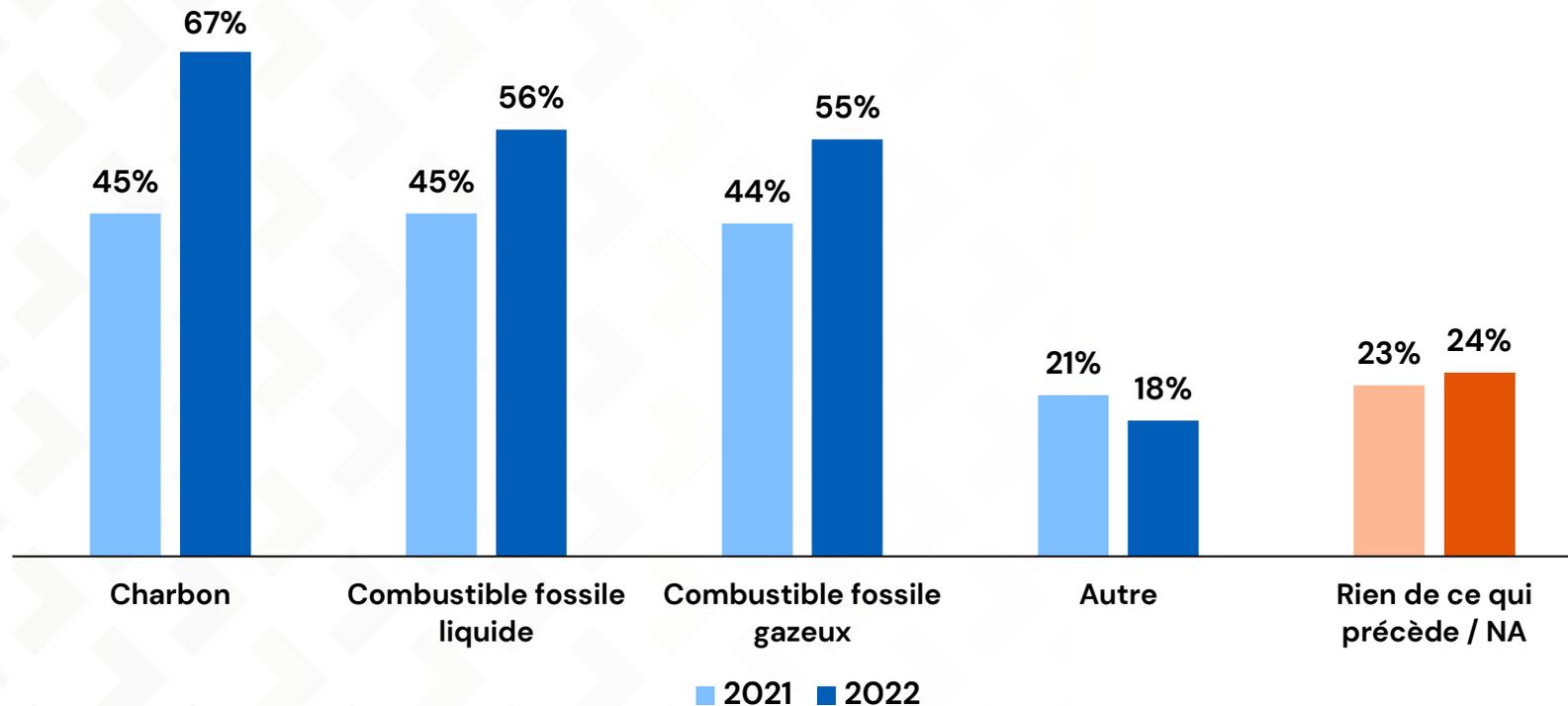
Analyse à périmètre comparable

- 82 questionnaires pris en compte pour 2021 et 2022

Politique d'exclusion des activités susceptibles de contribuer de façon significative au changement climatique

La politique d'exclusion concerne-t-elle aussi des activités susceptibles de contribuer de façon significative au changement climatique ?

Question 20
du questionnaire
France Invest



Analyse à périmètre comparable, sur la base de 82 questionnaires

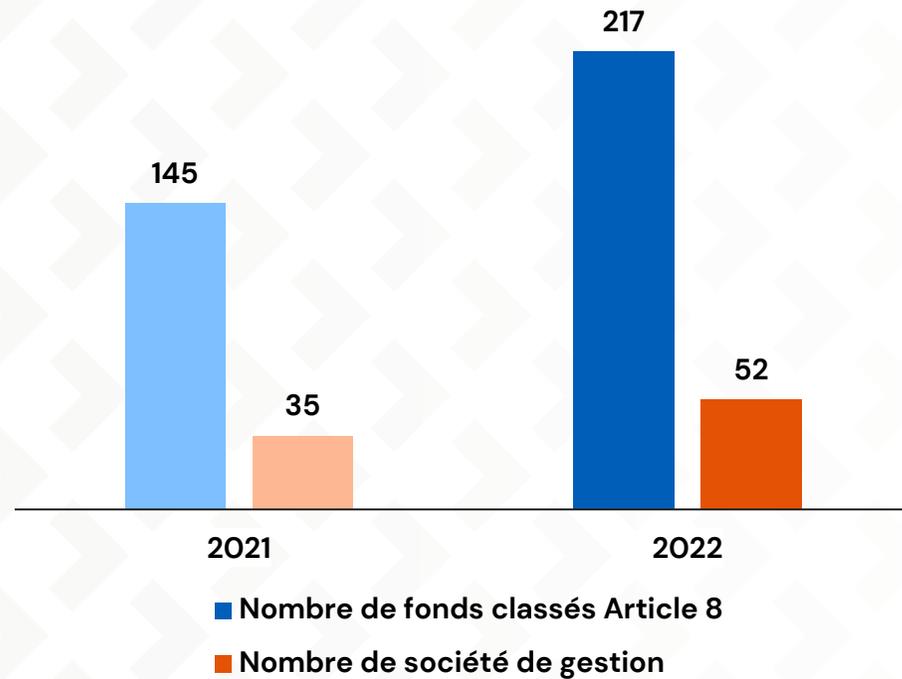
- En 2021 : 75 / 82 questionnaires pris en compte
- En 2022 : 78 / 82 questionnaires pris en compte

Les combustibles fossiles non conventionnels comprennent la fracturation, les sables bitumineux, le méthane de houille, le pétrole extra lourd, les eaux très profondes et l'Arctique. De plus amples informations sur chaque type de combustible fossile non conventionnel sont disponibles sur le site web "Global Oil & Gas Exit List" : <https://gogel.org/gogel-explained#anker3>.

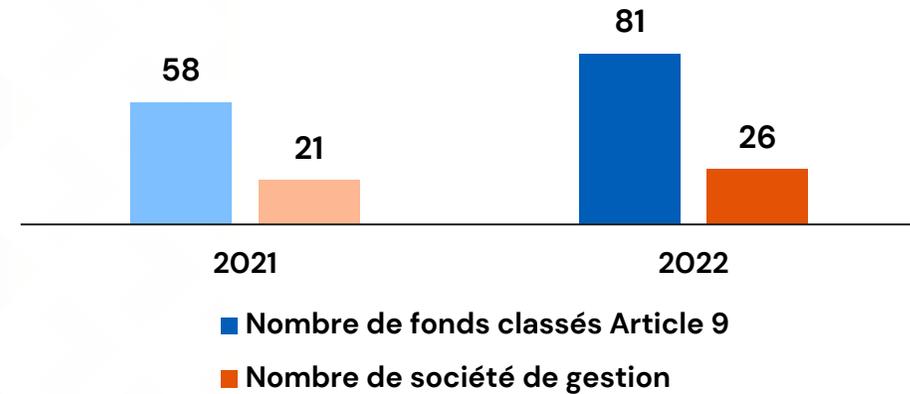
Nombre de fonds classés par la société de gestion comme fonds article 8 et article 9

Questions 22 & 23
du questionnaire
France Invest

Nombre de fonds article 8 à périmètre comparable



Nombre de fonds article 9 à périmètre comparable



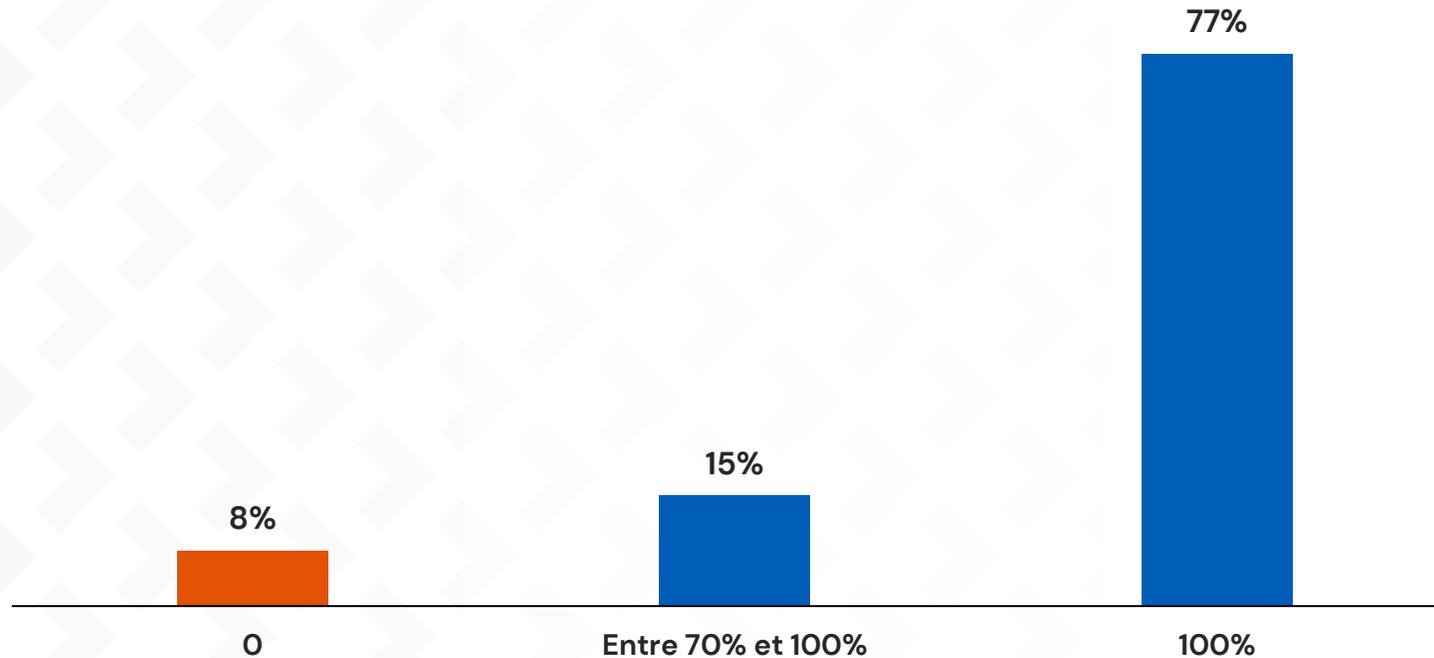
Analyse à périmètre comparable

- 82 questionnaires pris en compte pour 2021 et 2022

Proportion des investissements durables au sein des fonds article 9 (en % des actifs sous gestion)

Quelle proportion les investissements durables représentent-ils au sein des fonds article 9 de la société de gestion (exprimée en % des actifs sous gestion) ?

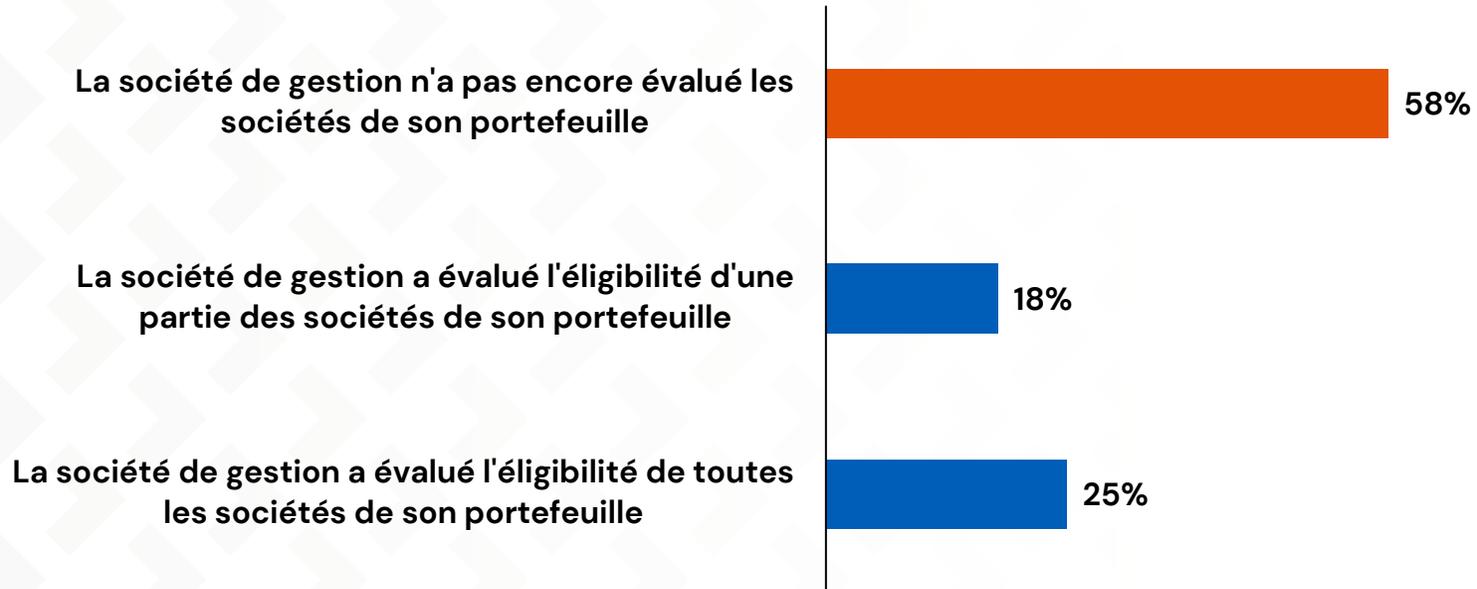
Question 23.2
du questionnaire
France Invest



Pas de question comparable dans le questionnaire ESG 2021,
• 26 questionnaires pris en compte en 2022

Éligibilité des fonds classés article 8 & 9 à la Taxonomie Européenne :

Question 24
du questionnaire
France Invest

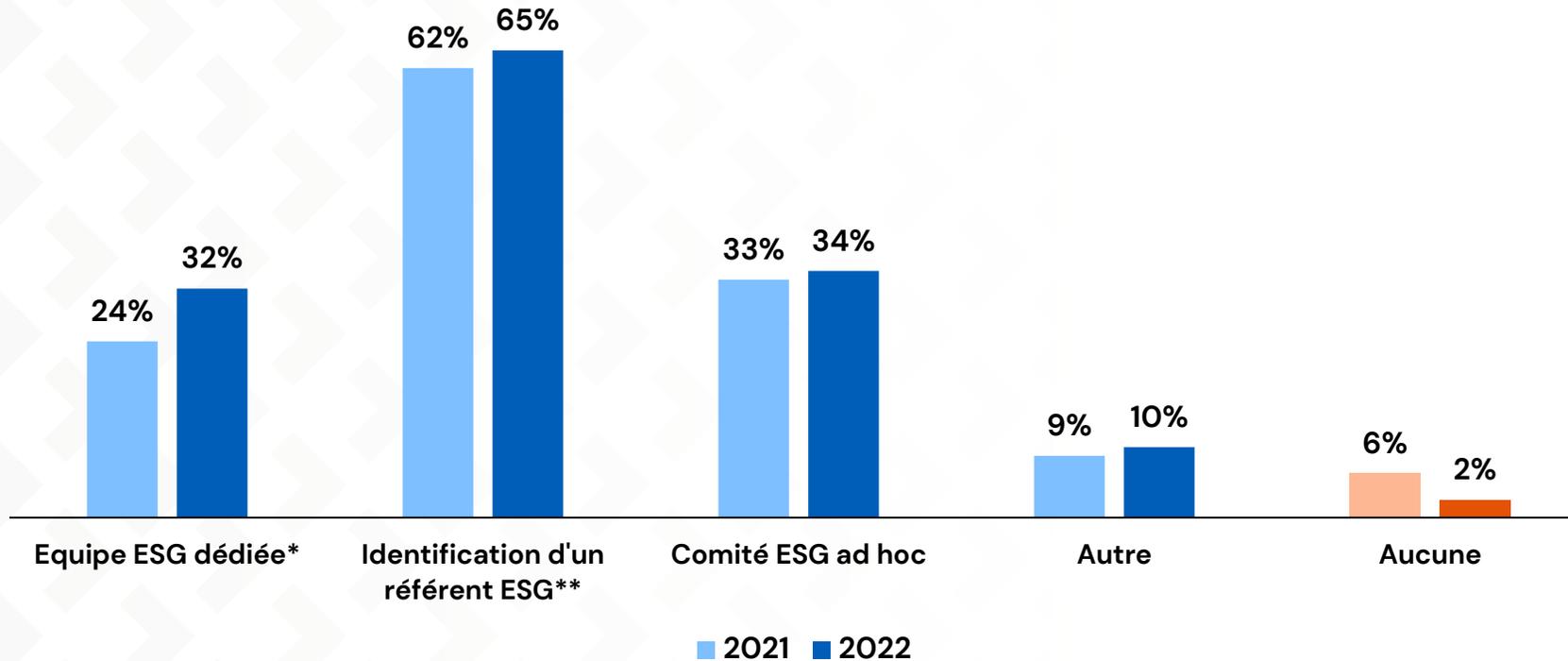


Pas de question comparable dans le questionnaire ESG 2021, analyse sur la base de 85/136 questionnaires collectés en 2022

Équipe ESG

Une personne ou une équipe en particulier est-elle responsable de la mise en oeuvre de votre politique ESG et/ou de votre démarche d'Investissement responsable ?

Question 27
du questionnaire
France Invest



Analyse à périmètre comparable

- 82 questionnaires pris en compte pour 2021 et 2022

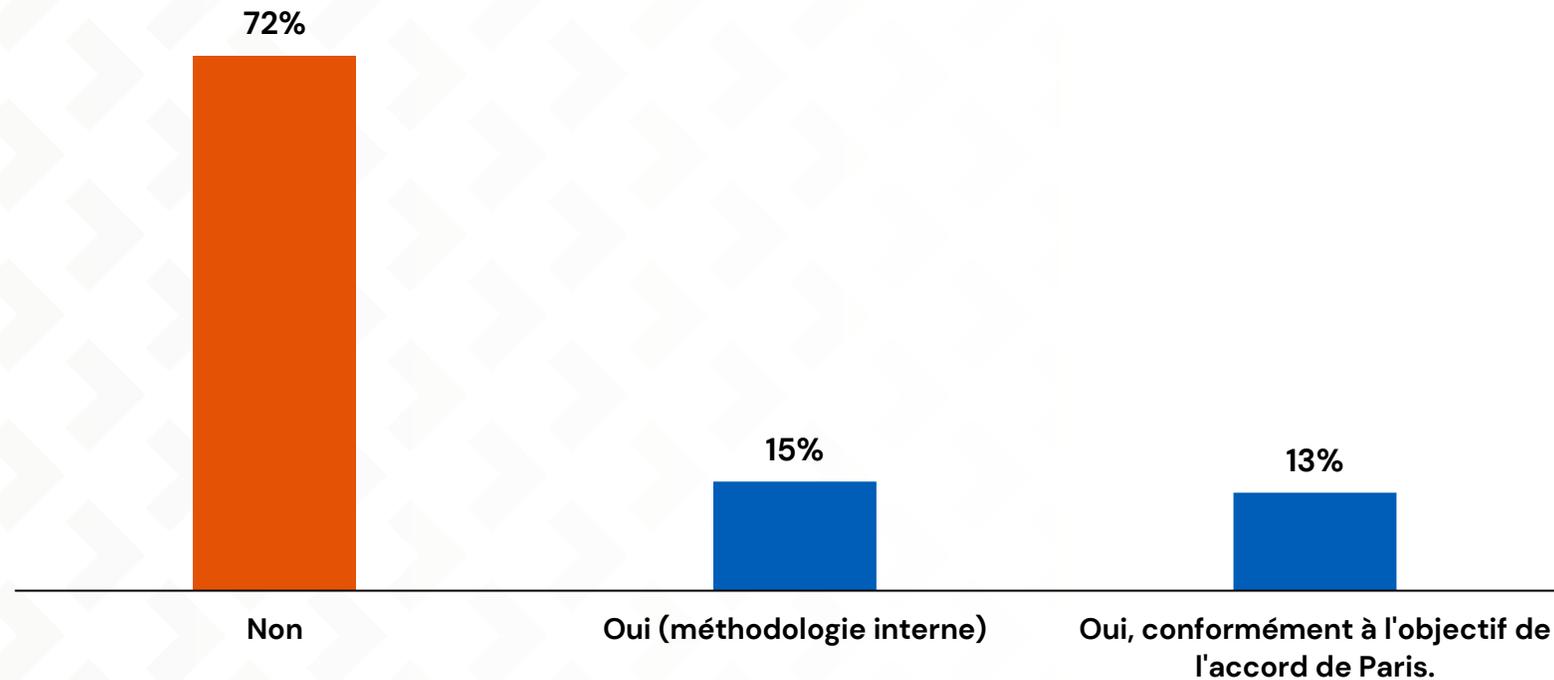
* Au moins un analyste à temps complet

** Avec d'autres responsabilités

Objectif climatique dans les activités d'investissements (1/2)

La société de gestion a-t-elle fixé un objectif climatique pour ses activités d'investissement ?

Question 30
du questionnaire
France Invest



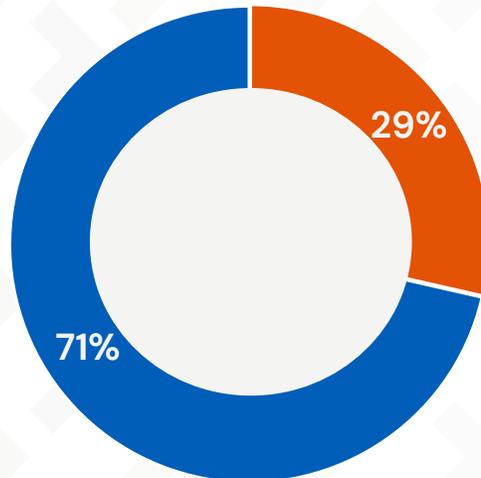
Pas de question comparable dans le questionnaire ESG 2021,
analyse sur la base de 136/136 questionnaires collectés en 2022

Objectif climatique dans les activités d'investissements (2/2)

Si oui, à quel niveau et par quels moyens et engagements ces objectifs seront atteints :

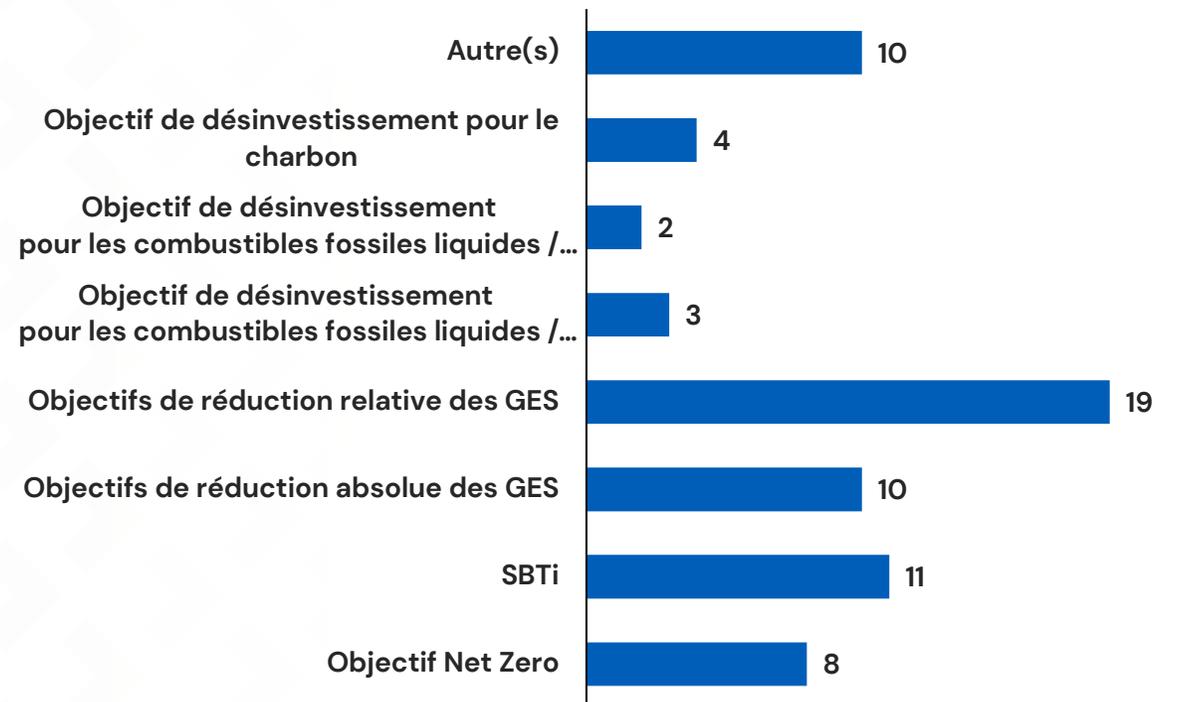
Questions 30.1 & 30.2
du questionnaire
France Invest

35/38 questionnaires ESG 2022 pris en compte



- Au niveau des fonds spécifiques
- Au niveau de la société de gestion et du portefeuille

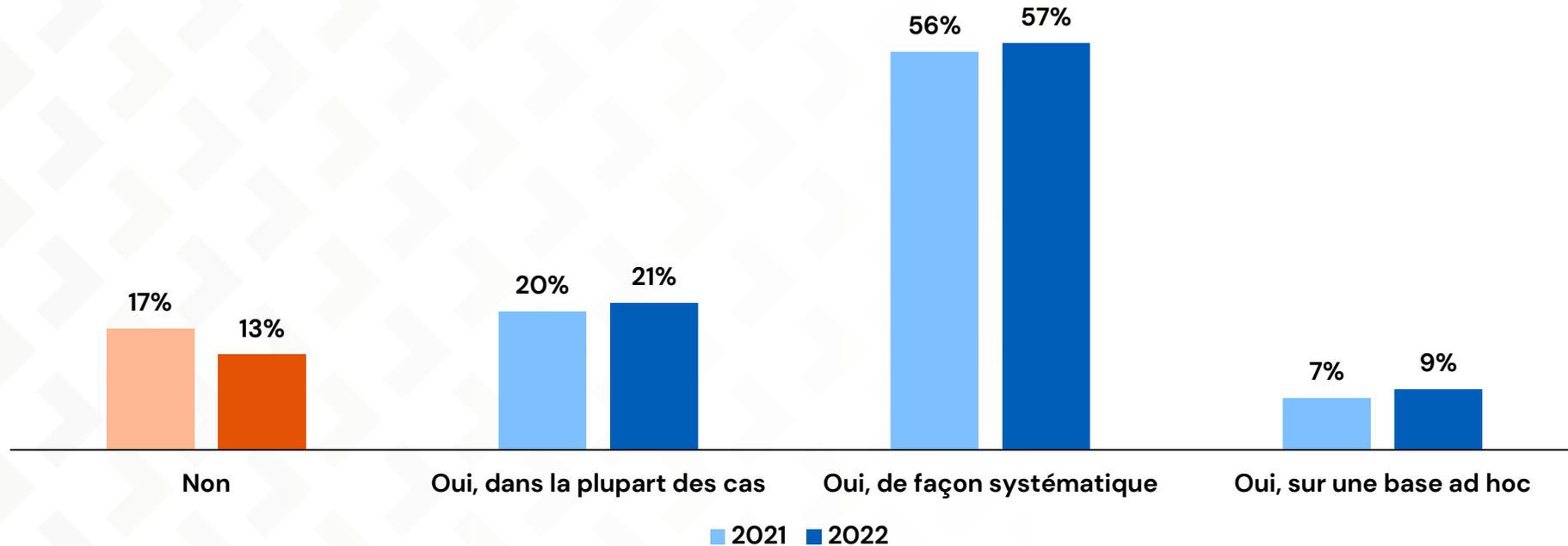
36/38 questionnaires ESG 2022 pris en compte



Clauses ESG dans les pactes d'actionnaires

Insérez-vous généralement des clauses ESG dans les pactes d'actionnaires ?

Question 36
du questionnaire
France Invest



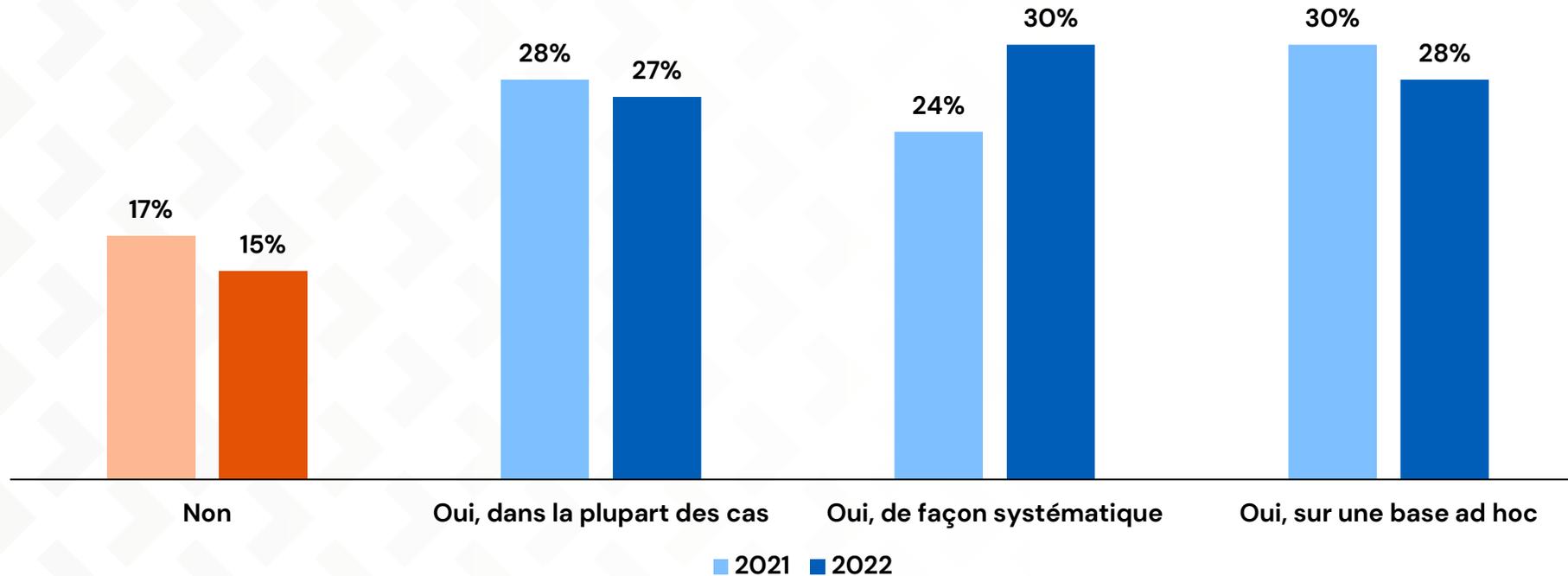
Analyse à périmètre comparable

- 82 questionnaires pris en compte pour 2021 et 2022

Plans d'amélioration ESG avec les sociétés sous-jacentes du portefeuille

Votre société de gestion conçoit-elle des plans d'amélioration ESG avec les sociétés sous-jacentes de votre portefeuille ?

Question 38
du questionnaire
France Invest



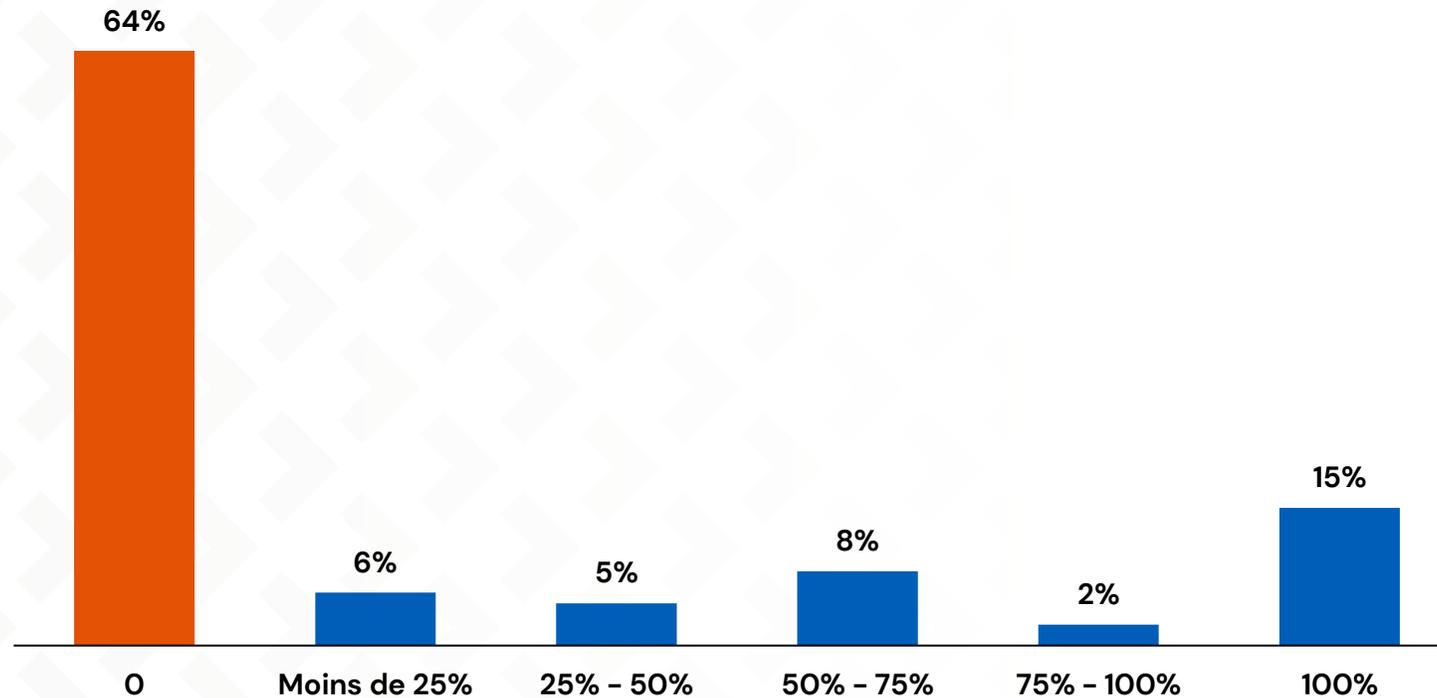
Analyse à périmètre comparable

- 82 questionnaires pris en compte pour 2021 et 2022

Mécanisme de partage de la valeur dans les entreprises cédées en 2022

Part des entreprises sorties au cours de l'année de référence où un mécanisme de partage a permis aux employés de bénéficier de la valeur créée lors de la sortie

Question 47
du questionnaire
France Invest



Pas de question comparable dans le questionnaire ESG 2021,
analyse sur la base de 87/136 questionnaires collectés en 2022



Indicateurs PE



Périmètre

- **68 sociétés de gestion** ont participé à la collecte de données (*76 en 2021*).
 - Ces sociétés de gestion représentent **2 156 participations** (*non dédoublonnées**) (*2 329 en 2021*).
- Pour les indicateurs présents dans les questionnaires 2022 et 2021, une comparaison a été faite à **base comparable de sociétés de gestion** :
 - 41 sociétés de gestion qui représentent :
 - 1 711 entreprises pour 2021
 - 1 722 entreprises pour 2022
- Pour certains indicateurs, la comparaison 2022 vs. 2021 s'est faite à base comparable d'entreprises par souci de cohérence.

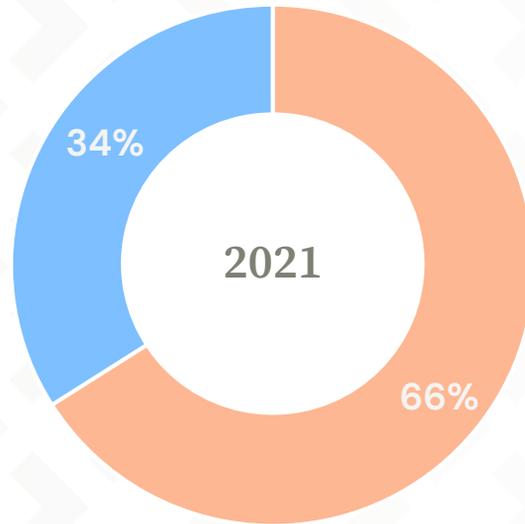
* L'anonymat des noms d'entreprises de certains questionnaires reçus a rendu impossible le dédoublonnage des participations.

Part des sociétés actives dans des secteurs à fort impact climatique

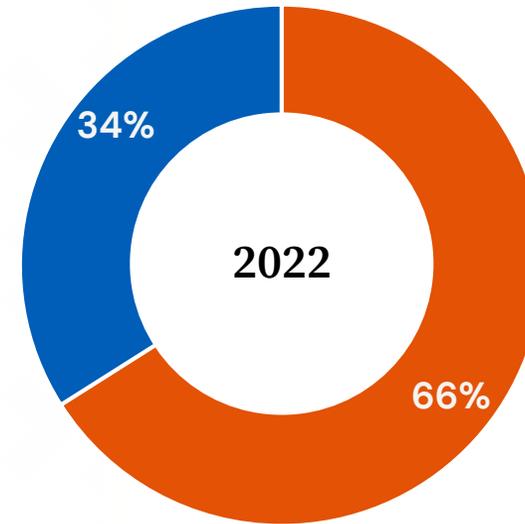
La société est-elle active dans un secteur à fort impact climatique ?

Question
du questionnaire PE
France Invest

PAI 6
Tab 1



■ Non ■ Oui



■ Non ■ Oui

- Analyse à périmètre comparable de répondants :**
- 993 questionnaires pris en compte pour 2021,
 - 1 282 questionnaires pris en compte pour 2022

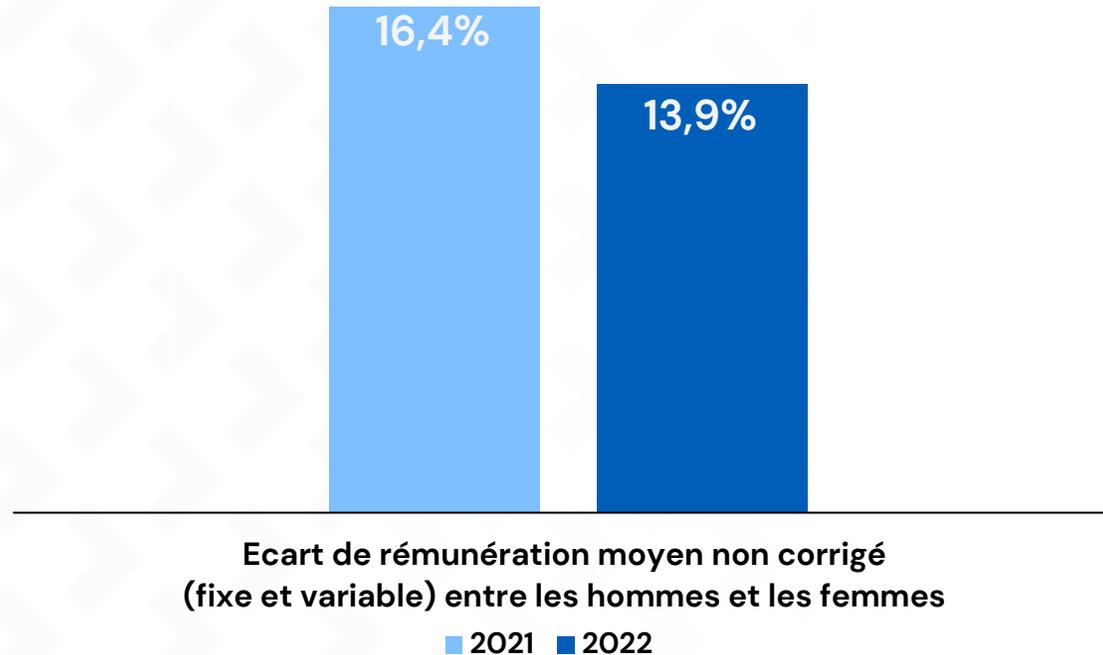
Sont considérés comme contribuant fortement au changement climatique les secteurs énumérés à l'annexe I, sections A à H et section L, du règlement (CE) no 1893/2006 du Parlement européen et du Conseil

Écart de rémunération entre les hommes et les femmes

Quel est l'écart de rémunération moyen non corrigé (fixe et variable) entre les hommes et les femmes ?

Question 8
du questionnaire PE
France Invest

PAI 12
Tab 1



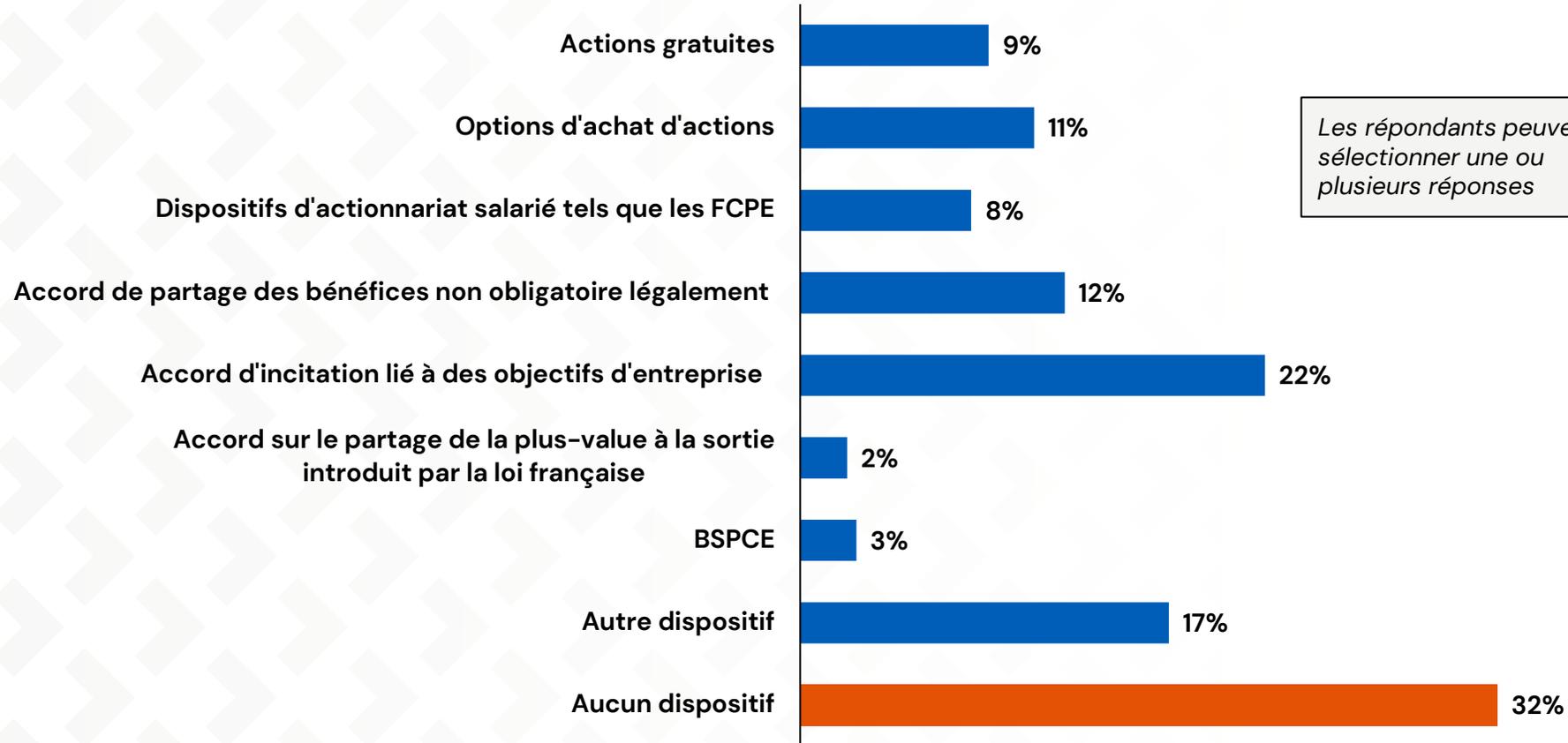
Analyse à périmètre d'entreprises comparables
• 466 entreprises prises en compte, ayant répondu en 2021 et en 2022

Ecart moyen non ajusté de rémunération entre les genres = $(A-B)/A$
A : rémunération annuelle moyenne des hommes salariés
B : rémunération annuelle moyenne des femmes salariées

Système de partage de la création de valeur dans les entreprises accompagnées

La société a-t-elle mis en place un système de partage de la création de valeur pour ses employés ?

Question 11
du questionnaire PE
France Invest

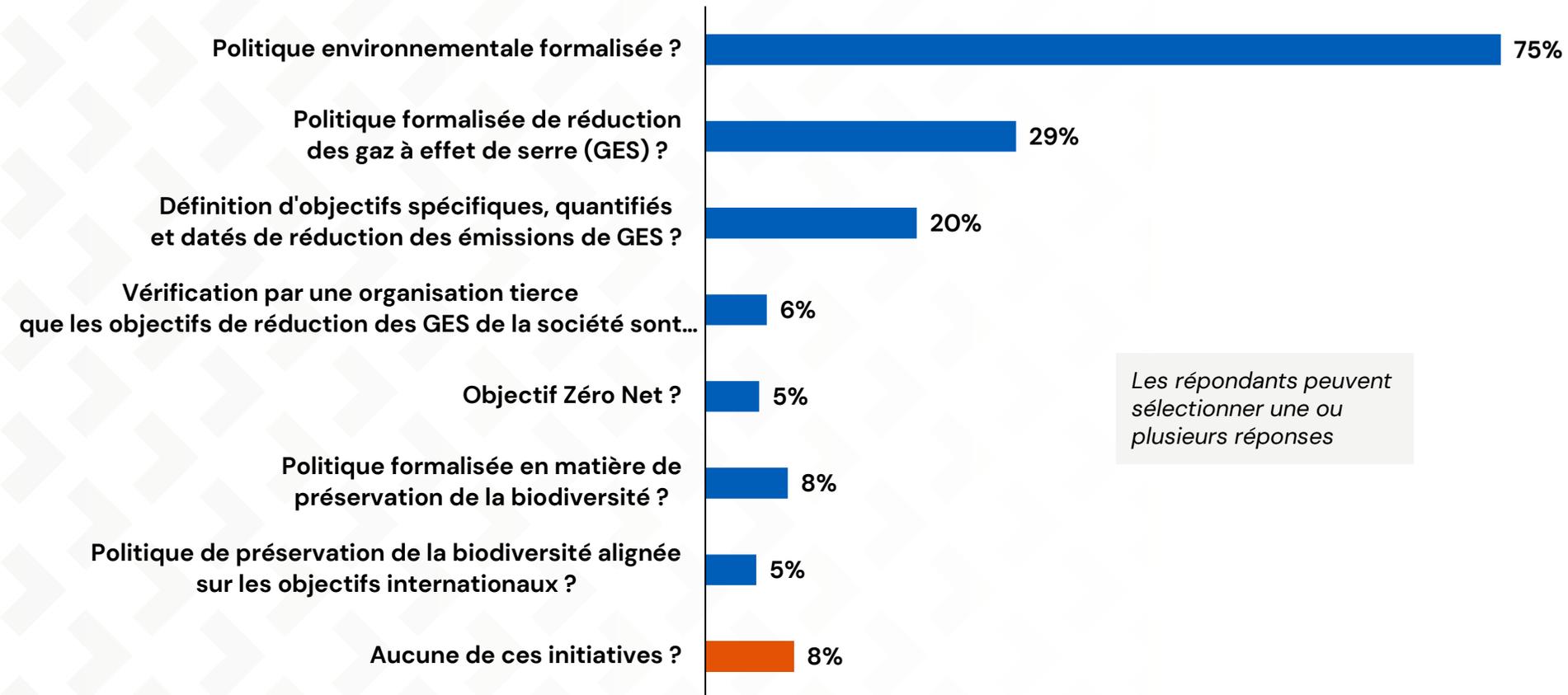


Pas de question comparable dans le questionnaire ESG 2021, analyse sur la base des 1 611 questionnaires collectés en 2022

Initiatives environnementales

Parmi les initiatives environnementales suivantes, lesquelles ont-elles été mises en œuvre par la société ?

Question 19
du questionnaire PE
France Invest



PAI 4
Tab 2
Article 29

Les répondants peuvent sélectionner une ou plusieurs réponses

Pas de question comparable dans le questionnaire ESG 2021, analyse sur la base des 702 questionnaires collectés en 2022

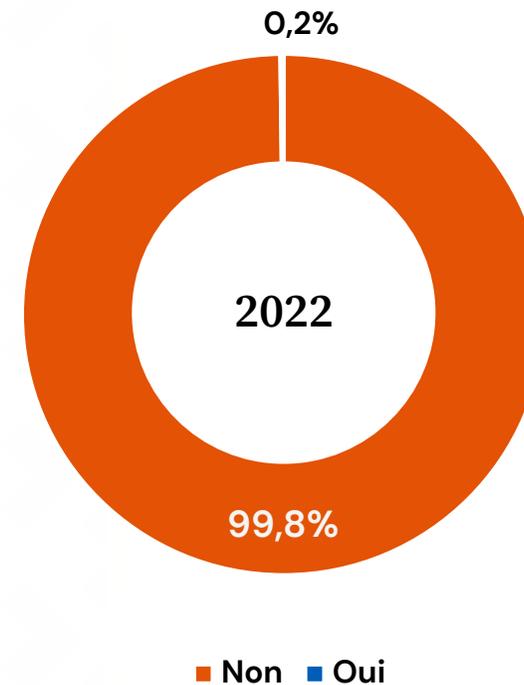
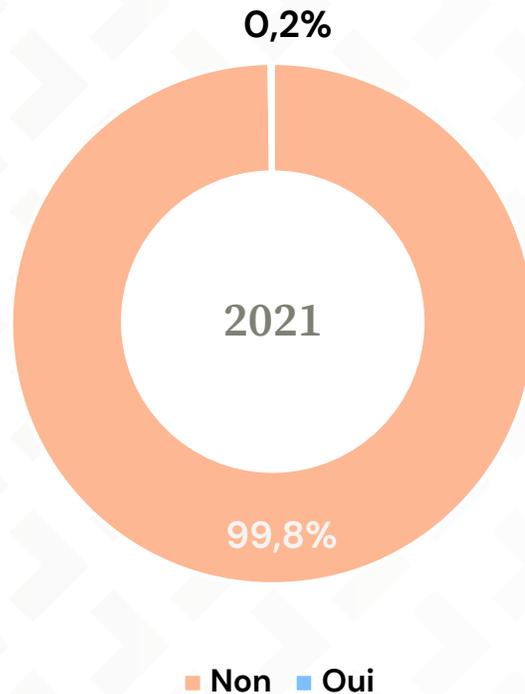
Convention des Nations-Unies sur la Diversité Biologique:
<https://www.cbd.int/doc/legal/cbd-fr.pdf>
<https://www.cbd.int/>

Part des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*

La société est-elle active dans le secteur des combustibles fossiles ?

Question 20
du questionnaire PE
France Invest

PAI 4
Tab 1



Analyse à périmètre comparable

- 1 134 questionnaires pris en compte pour 2021
- 1 262 questionnaires pris en compte pour 2022

* Voir définitions page 33

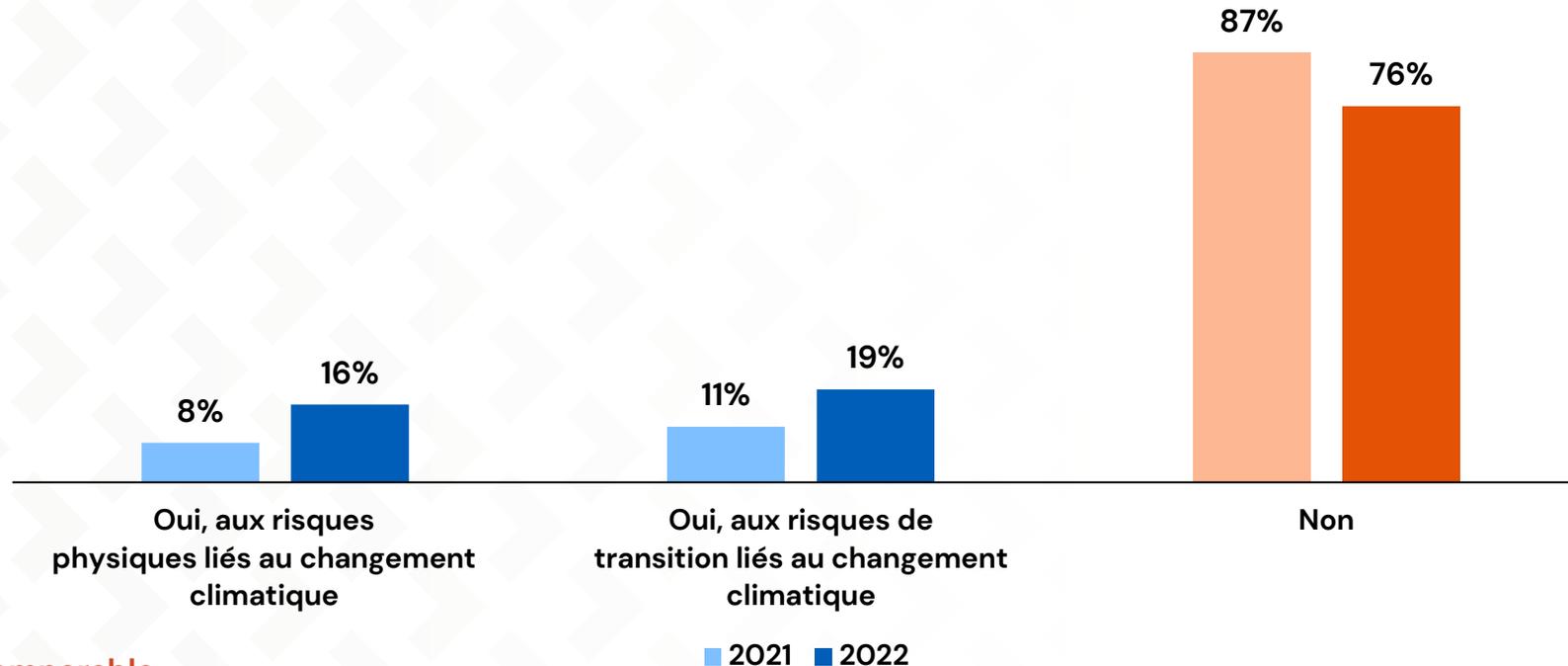
Les sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles désignent les sociétés qui tirent des revenus de l'exploration, de l'activité minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, l'entreposage et le commerce, des combustibles fossiles.

Sont des combustibles fossiles les sources d'énergie non-renouvelables à base de carbone, telles que les combustibles solides, le gaz naturel et le pétrole.

Vulnérabilité au changement climatique

La société a-t-elle évalué sa vulnérabilité au changement climatique (notamment vis-à-vis des évolutions réglementaires, risques de marché, événements climatiques extrêmes, au réchauffement planétaire, à la montée du niveau des océans, etc.) ?

Question 21
du questionnaire PE
France Invest



Les répondants peuvent sélectionner une ou plusieurs réponses

Analyse à périmètre comparable

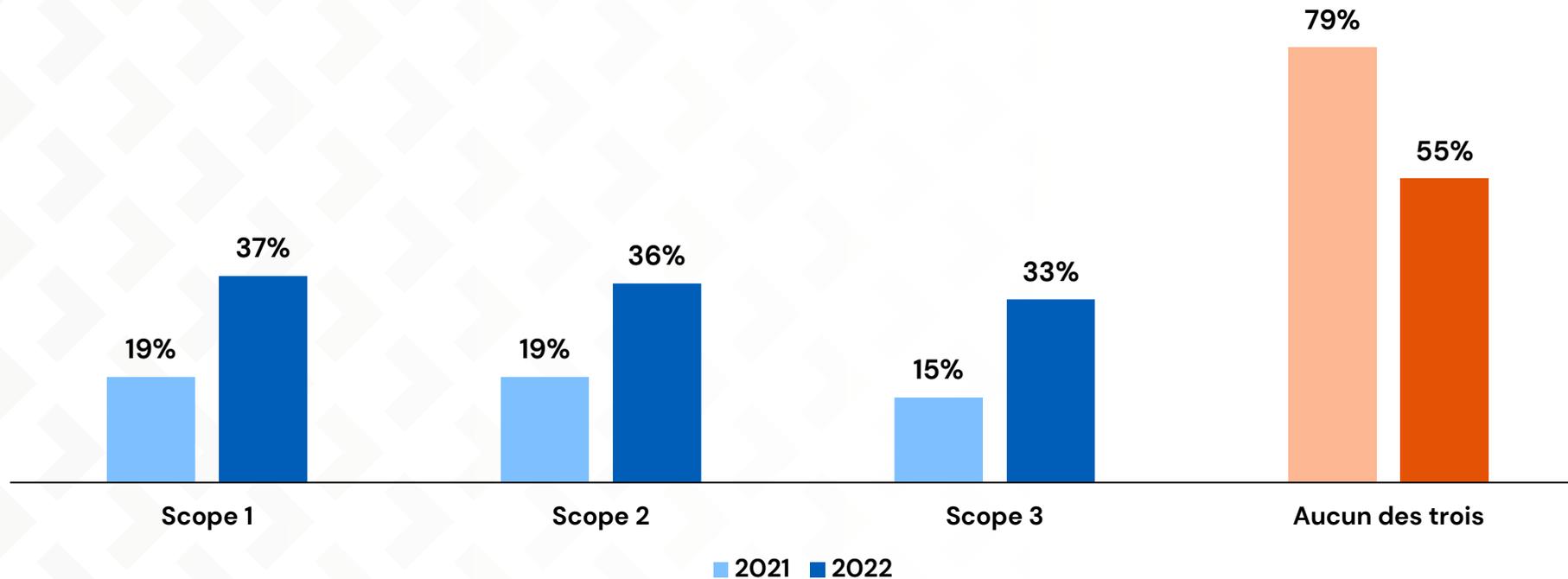
- 1 309 questionnaires pris en compte pour 2021
- 1 447 questionnaires pris en compte pour 2022

Empreinte carbone

La société a-t-elle déjà procédé à une évaluation de son empreinte carbone ?

Question 22
du questionnaire PE
France Invest

PAI 1 à 3
Tab 1
Article 29



Analyse à périmètre comparable

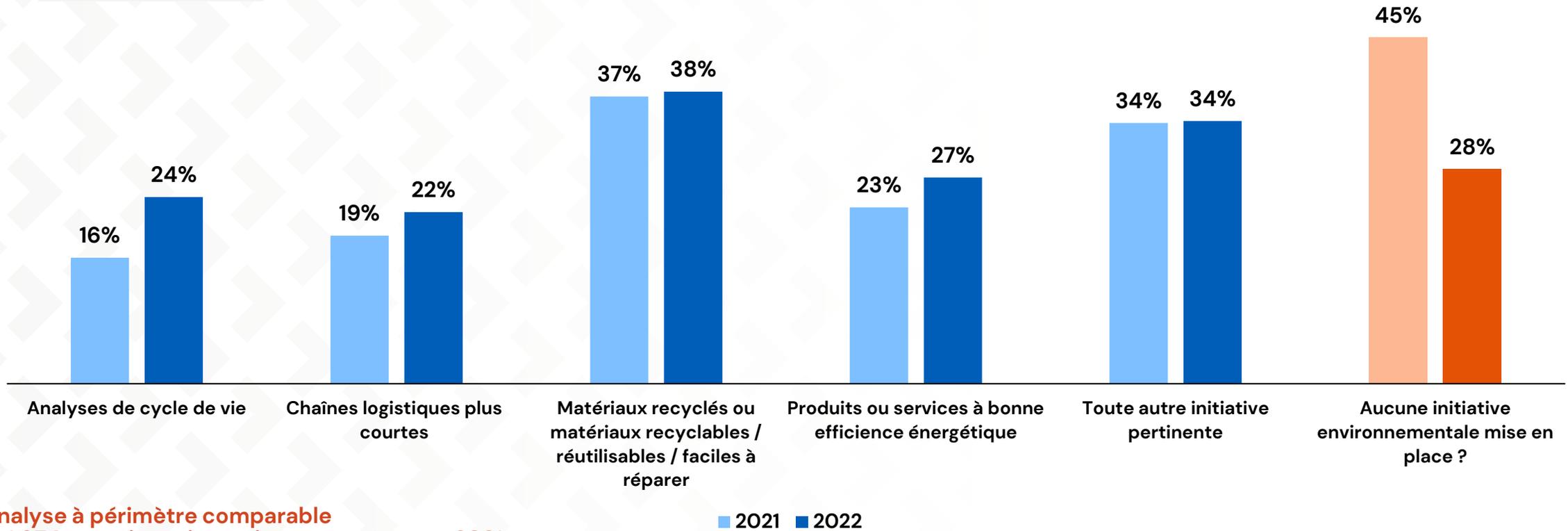
- 1 165 questionnaires pris en compte pour 2021
- 1 400 questionnaires pris en compte pour 2022

Initiatives mises en œuvre pour réduire l'empreinte carbone

Quelles initiatives environnementales votre société a-t-elle mises en œuvre pour réduire l'empreinte carbone de ses produits ou services ?

Question 25
du questionnaire PE
France Invest

Les répondants peuvent
sélectionner une ou
plusieurs réponses



Analyse à périmètre comparable

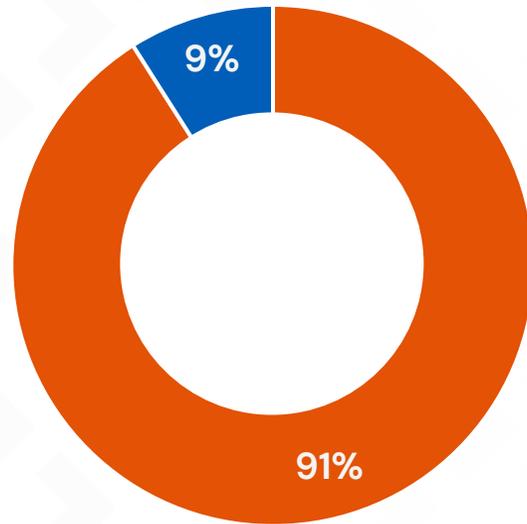
- 1 074 questionnaires pris en compte pour 2021
- 1 367 questionnaires pris en compte pour 2022

■ 2021 ■ 2022

Dépendances en matière de biodiversité

L'entreprise a-t-elle réalisé une évaluation de ses dépendances en matière de biodiversité ?

Question 29
du questionnaire PE
France Invest



■ Non ■ Oui

Pas de question comparable dans le questionnaire ESG 2021
analyse sur la base de 1 416 questionnaires collectés en 2022

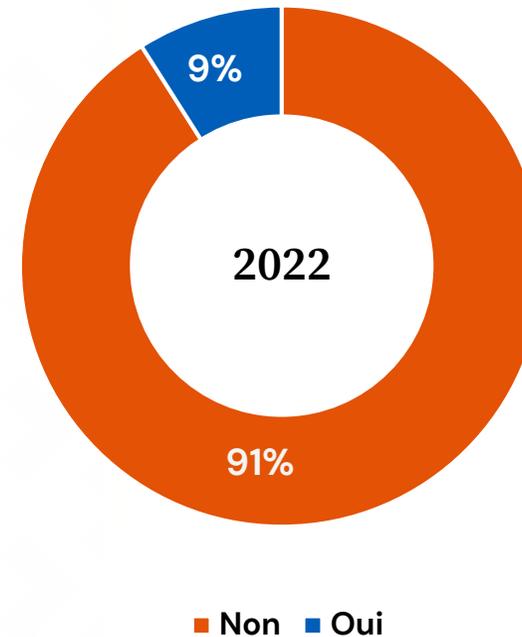
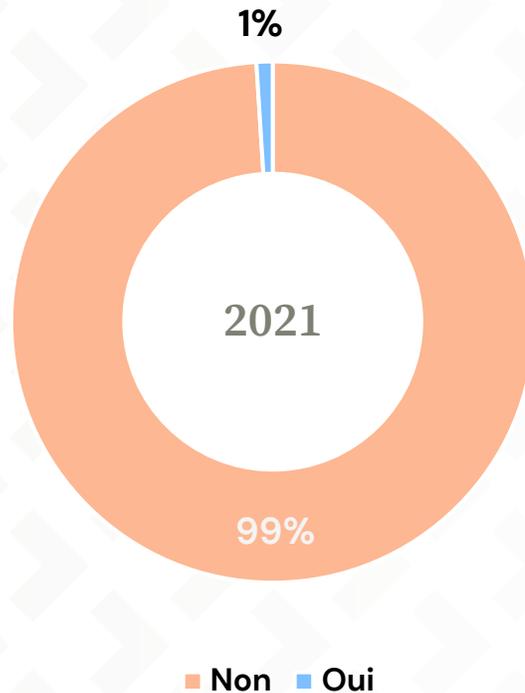
(Dépendances: aspects des services écosystémiques sur lesquels compte une organisation ou un autre acteur pour son fonctionnement. Les dépendances comprennent la capacité des écosystèmes à réguler la circulation des eaux et leur qualité, et des dangers tels que les incendies et les inondations; d'assurer un milieu propice aux pollinisateurs (qui à leur tour rendent directement service aux économies), et à capturer le carbone (en milieux terrestre, d'eau douce et marin).) (source: SBTN, 2022)

Impact sur la biodiversité

L'entreprise a-t-elle réalisé une évaluation de son impact sur la biodiversité ?

Question 30
du questionnaire PE
France Invest

PAI 7
Tab 1
Article 29



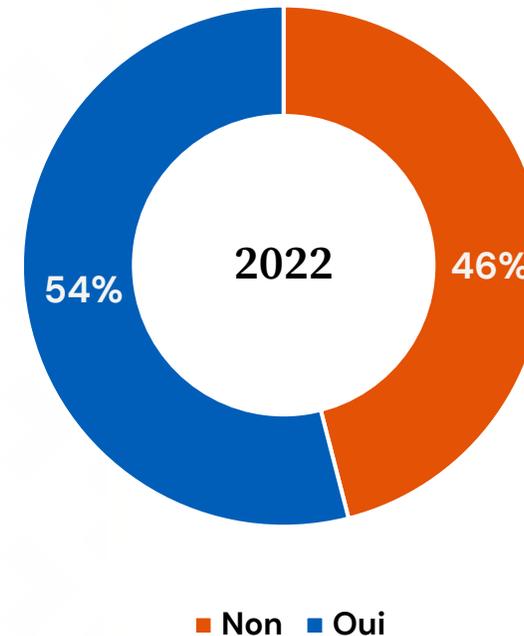
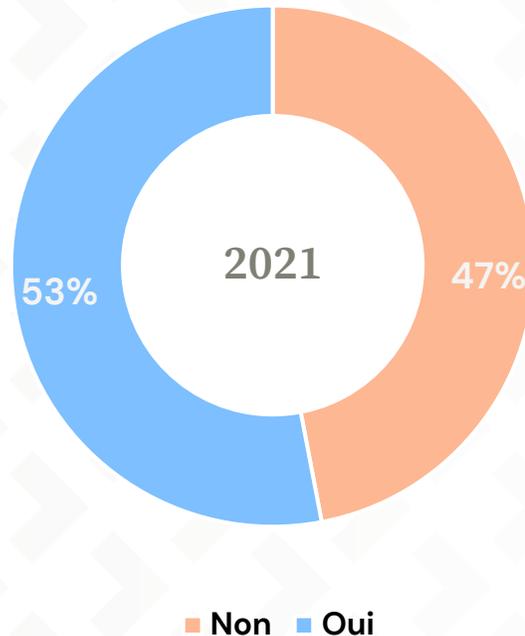
Analyse à périmètre comparable

- 913 questionnaires pris en compte pour 2021
- 1 250 questionnaires pris en compte pour 2022

Administrateur indépendant dans les instances de gouvernance des entreprises accompagnées

Présence d'au moins un administrateur indépendant dans les instances de gouvernance des entreprises accompagnées

Question 33 & 34
du questionnaire PE
France Invest



Analyse à périmètre d'entreprises comparables

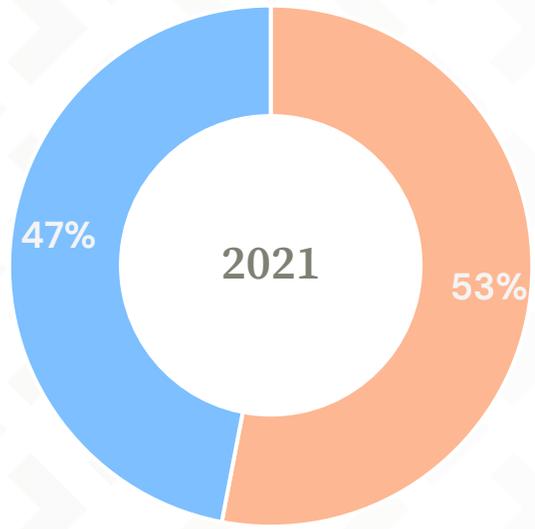
- 703 entreprises prises en compte, ayant répondu en 2021 et en 2022

Un administrateur est indépendant lorsqu'il n'entretient aucune relation, de quelque nature que ce soit, avec la société, le groupe dont elle dépend ou sa direction, susceptible de compromettre sa liberté de jugement. En d'autres termes, on entend, par "administrateur indépendant", non seulement un administrateur non-exécutif, i.e. qui n'exerce pas de fonctions de direction de la société ou de son groupe, mais encore qui est dépourvu de tout lien d'intérêt particulier (actionnaire important, salarié ou autre) avec ceux-ci.

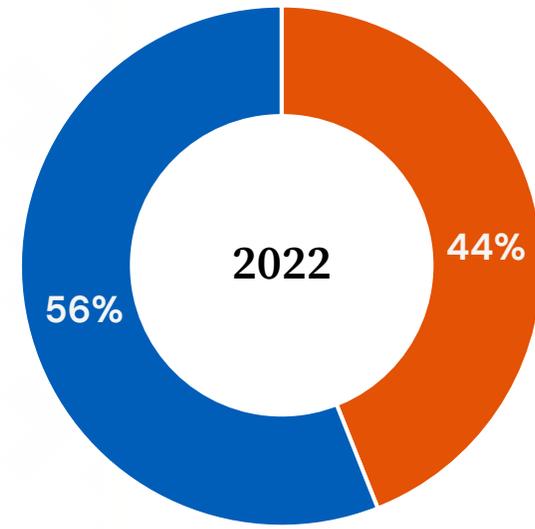
Examen annuel des performances RSE par les organes de gouvernance des sociétés accompagnées

Les membres du Comité Exécutif ou du Conseil de Surveillance / Conseil d'Administration examinent-ils formellement, au moins une fois par an, les performances RSE de la société ?

Question 41
du questionnaire PE
France Invest



■ Non ■ Oui



■ Non ■ Oui

Analyse à périmètre comparable

- 1 175 questionnaires pris en compte pour 2021
- 1 442 questionnaires pris en compte pour 2022