



EDMOND  
DE ROTHSCHILD

# RAPPORT DE DURABILITÉ PRIVATE EQUITY

2022/23



EDMOND DE ROTHSCHILD, L'AUDACE DE BÂTIR L'AVENIR.

# SOMMAIRE

MESSAGE D'ARIANE DE ROTHSCHILD	3
MESSAGE DE JOHNNY EL HACHEM	4
1. EDMOND DE ROTHSCHILD PRIVATE EQUITY	5
2. NOTRE APPROCHE DE LA DURABILITÉ	9
3. POINTS FORTS DE 2022 ET PROCHAINES ÉTAPES	19
4. ILLUSTRATION DE NOS ACTIONS	22

# MESSAGE D'ARIANE DE ROTHSCHILD

La situation que nous connaissons en cette fin d'année 2022 sur le plan géopolitique et économique est d'une complexité inédite. Guerre en Europe, perte de souveraineté énergétique, inflation, hausse des taux, urgence d'agir contre le réchauffement climatique: tout cela contribue à un scénario que les prévisionnistes appellent un «perfect storm». C'est dans cette situation que notre responsabilité est la plus grande.

Céder au pessimisme ou à l'accablement n'est pas une option. Au contraire, puisque tout semble s'assombrir et ralentir, il nous faut redoubler de détermination. Il nous faut mettre en place des solutions d'investissement de long terme avec un engagement fort, afin de faire notre part et contribuer, à notre échelle, à la résolution des problèmes actuels.

Cette volonté d'agir a toujours guidé notre famille au fil des générations. Depuis de nombreuses années, c'est à cela que je consacre la plus grande partie de mon énergie. C'est vers cette exigence d'impact que j'ai orienté le groupe Edmond de Rothschild. J'ai la conviction depuis longtemps qu'un investissement doit se juger à l'aune de sa performance financière, mais aussi à la lumière de ce qu'il apporte à la société.

Nous privilégions pour cela des initiatives concrètes produisant des effets tangibles et mesurables sur l'économie réelle. Depuis plus de quinze ans, nos investissements et produits financiers ont pour cible de répondre à ce que nous identifions comme les grands enjeux environnementaux, sociaux et démographiques.

Nous investissons pour rendre des sols industriels à l'habitat, pour l'éducation et la formation, pour des infrastructures vertes et sociales, pour des systèmes agroalimentaires qui n'épuisent pas les ressources, pour la rénovation de l'immobilier, pour les énergies renouvelables, pour le capital humain.

La préoccupation de l'impact est le cœur d'une stratégie qui unifie notre démarche et aligne nos intérêts avec ceux de nos clients et de nos parties prenantes. Plusieurs de nos expertises ont à ce titre mis en place des indicateurs de performance liés à la réalisation d'objectifs mesurables en matière d'impact. Il s'agit de responsabilité et de transparence.

Malgré les incertitudes des marchés et des scénarii économiques pouvant être influencés par une vision de performance rapide, notre responsabilité nous commande de maintenir le cap et de ne pas sacrifier le long terme au profit de la spéculation. Ainsi la priorité en 2023 sera pour nous d'accélérer encore les investissements permettant de lutter contre le réchauffement climatique, au moment où la recherche de profits immédiats pourrait les reléguer au second plan. Nous sommes également prêts à faire évoluer nos paramètres et nos méthodes, autant que notre regard et nos attentes, afin de nous placer à la pointe de la réflexion pour adapter la finance au monde tel qu'il va.

Sans renoncer à nos convictions, nous serons plus que jamais à l'écoute de nos clients, de nos partenaires et de nos collaborateurs afin de répondre présents et tenir notre rang de financier responsable. Je remercie nos clients, privés et institutionnels, qui, en nous confiant la gestion de leurs actifs, contribuent positivement à ces enjeux et investissent pour la création de valeur à long terme. La solidité de ce que nous avons construit et notre expérience des circonstances adverses me rend pleinement confiante dans notre capacité à appréhender l'avenir ensemble.



**Ariane de Rothschild**  
Présidente Edmond de Rothschild

# MESSAGE DE JOHNNY EL HACHEM



**Johnny el Hachem**  
CEO Edmond de Rothschild  
Private Equity

C'est avec une immense fierté que nous vous présentons notre rapport de durabilité 2022, une illustration de notre engagement envers un avenir responsable.

Ce document met en lumière nos réalisations, nos initiatives durables et notre détermination à poursuivre notre mission de manière responsable, au service de l'environnement et la société.

Dans ce monde en constante évolution, notre engagement envers la durabilité, amorcé il y a plus de 18 ans, demeure la pierre angulaire de notre stratégie. Aujourd'hui, notre conviction est plus ardente que jamais : les enjeux environnementaux et sociaux ne sont pas seulement des défis, mais des opportunités d'actions porteuses de sens.

En 2022, nous avons renforcé notre engagement dans l'accompagnement de la transition énergétique grâce à des nouveaux investissements dans des infrastructures environnementales. Cette démarche favorise les énergies renouvelables, l'économie circulaire et contribue à la transition écologique de notre industrie.

Nos actions se poursuivent dans la mise en œuvre de solutions face à la rareté des ressources naturelles, qu'il s'agisse de préserver les terres arables ou d'agir sur les chaînes de valeur agroalimentaires.

Notre démarche va au-delà de la seule considération de l'environnement. Nous reconnaissons notre responsabilité sociale envers nos collaborateurs et nos communautés. A titre d'exemple, nos stratégies soutiennent le développement durable de nos PME locales tout en encourageant le partage de la valeur créée. À l'échelle internationale, nos investissements se poursuivent dans des stratégies de croissance en Afrique, offrant un solide soutien aux entreprises locales et contribuant à la croissance économique et sociale de la région.

En 2023, nous réaffirmons notre engagement envers nos investisseurs et les nouvelles générations. Nos actions persistent dans leur élan, avec pour objectif de réorienter la finance au service de l'industrie, mobilisant les ressources privées et publiques pour financer la transition et les innovations durables. Il est temps que la finance durable soit la norme, pas seulement une option de niche!

Nous vous remercions de votre intérêt et de votre soutien continu envers notre engagement.



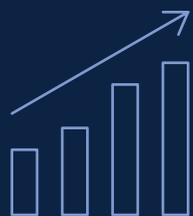
1.

EDMOND DE ROTHSCHILD  
PRIVATE EQUITY

# UNE APPROCHE PIONNIÈRE POUR RELEVER LES DÉFIS DE DEMAIN

Soutenues par des convictions d'investissement fortes, nos 15 stratégies sont conçues pour répondre aux enjeux sociétaux actuels et futurs:

- › une approche intentionnelle de l'investissement responsable pour remettre la finance au service de l'industrie;
- › des stratégies d'avenir, innovantes et différenciantes de long terme;
- › une expertise en Private Equity fondée sur 250 ans d'histoire entrepreneuriale;
- › un pôle unique de savoir-faire industriels pour une création de valeur durable dans les entreprises accompagnées.



**3,6 Mds€**  
D'ACTIFS SOUS  
GESTION



**200**  
PROFESSIONNELS



**15**  
STRATÉGIES  
D'INVESTISSEMENT



**13**  
ÉQUIPES  
D'INVESTISSEMENT

Données au 31/12/2022

# EDMOND DE ROTHSCHILD PRIVATE EQUITY

Les activités de Private Equity du groupe Edmond de Rothschild sont regroupées au sein d'une même ligne métier: Edmond de Rothschild Private Equity. Ces activités s'appuient sur deux sociétés de gestion: Edmond de Rothschild Private Equity (France), société de gestion française supervisée par l'Autorité des Marchés Financiers et Edmond de Rothschild Private Equity Luxembourg S.A., société de gestion supervisée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier.

## Nos secteurs d'activités



FINANCE



INDUSTRIE



IMMOBILIER



AGRO-INDUSTRIE



INFRASTRUCTURE



CUSTOMER RETAIL



TECH

# 15 STRATÉGIES CONÇUES POUR RELEVER LES DÉFIS ENVIRONNEMENTAUX ET SOCIAUX





2.

NOTRE APPROCHE  
DE LA DURABILITÉ

# NOTRE PARCOURS



**2005**

Création d'un département Finance environnementale



**2008**

Lancement d'une stratégie d'investissement dédiée aux infrastructures



**2009**

Lancement d'une stratégie d'investissement dédiée aux réhabilitations



**2011**

Signature du Pacte mondial des Nations Unies



**2018**

Lancement d'une stratégie d'investissement dédiée aux infrastructures environnementales en Europe labellisées Greenfin



**2016**

Edmond de Rothschild Private Equity devient signataire des UNPRI



**2012**

Lancement d'une stratégie d'investissement en agroforesterie



**2012**

Lancement d'une stratégie d'investissement dédiée à la croissance en Afrique



**2019**

Lancement d'une stratégie d'investissement dédiée à la transmission d'entreprises



**2020**

Signature des chartes d'engagement et parité de France Invest



**2022**

Participation au comité de pilotage de la Commission Sustainability de France Invest



**2023**

Poursuite d'une stratégie climat

# LES FONDAMENTAUX DE NOTRE DÉMARCHE

## Nos engagements

### POLITIQUE D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

présentant notre démarche de développement durable.

### CHARTER DE DURABILITÉ

présentant notre engagement dans l'investissement responsable en étroite collaboration avec les équipes d'investissement.

### POLITIQUE D'ENGAGEMENT ACTIONNARIAL

décrivant notre manière de collaborer avec nos sociétés en portefeuille (rattachée à la société de gestion Edmond de Rothschild Private Equity France).

## Notre gouvernance

Nos 15 stratégies partenaires sont représentées par un responsable ESG dédié ou un sponsor ESG qui suit les projets en parallèle d'autres fonctions.

Un Comité Durabilité coordonne les projets de développement durable avec l'ensemble de nos partenaires, pour assurer un alignement des pratiques et améliorer les synergies entre les parties prenantes. Ce comité aborde avec les équipes d'investissement les différents projets initiés par le Groupe ainsi que les évolutions du cadre réglementaire.



## Nos processus

### ANALYSE DES OPPORTUNITÉS D'INVESTISSEMENT

Pour chaque opportunité d'investissement, le responsable risques vérifie le respect de la restriction définie dans la liste d'exclusion d'Edmond de Rothschild Private Equity. Cette liste d'exclusion sectorielle et normative s'inscrit dans un contexte d'évolution du cadre réglementaire. Elle répond à la fois aux nouvelles exigences en matière de respect de critères ESG et au besoin d'accompagner des sociétés vers des modèles d'affaires plus vertueux.

Une grille de préinvestissement commune à nos activités de capital-investissement a été mise en place pour apprécier de manière harmonisée et holistique le risque de durabilité sur les trois composantes E, S et G, incluant l'appréciation des risques liés au climat (risque de transition et risque physique).



### STRUCTURATION ET GESTION DE LA DONNÉE

Notre outil de collecte de données ESG (Reporting 21) mis en place pour l'ensemble de nos fonds permet la consolidation, le suivi et le reporting des indicateurs de performance.

Une stratégie ESG est identifiée et mise en place pour chaque fonds, incluant :

- **L'intentionnalité** : sur quels aspects E, S et G souhaite-t-on agir ? Quels moyens mettons-nous en place pour y parvenir et mesurer nos actions ?
- **La mesurabilité**, avec la mise en place de carried interest indexé à des indicateurs d'impact pour nos stratégies d'impact.
- **La classification SFDR** et notamment la mise en place des processus nécessaires à cette classification.

# NOS ENGAGEMENTS PUBLICS & CERTIFICATIONS

## Nos engagements publics



2016

Edmond de Rothschild Private Equity S.A. est signataire des UNPRI depuis 2016 et a obtenu la note maximum de 5 étoiles en 2021 sur le module Investment Stewardship & Policy (dernier score disponible).



United Nations  
Global Compact

2011

Le groupe Edmond de Rothschild est signataire depuis le 21 juin 2011 du Pacte mondial des Nations Unies.

Le Pacte mondial demande aux entreprises d'aligner leurs stratégies et leurs opérations sur les dix principes universels liés aux droits de l'Homme, au travail, à l'environnement et à la lutte contre la corruption ainsi que de prendre des mesures pour faire progresser les objectifs sociétaux et la mise en œuvre des Objectifs de développement durable.



Edmond de Rothschild Private Equity (France), membre de France Invest depuis sa création, est signataire de la Charte Parité et Engagement depuis 2020 et participe activement à plusieurs groupes de travail.

En 2022, Edmond de Rothschild Private Equity est devenu membre du comité de pilotage de la Commission Sustainability, avec un rôle actif en tant que coordinateur du groupe de travail Finance Durable de cette commission.

France Invest est une organisation professionnelle rassemblant près de 400 sociétés de gestion françaises ainsi que près de 180 sociétés de conseil. Les membres de France Invest permettent aux investisseurs institutionnels, comme aux épargnants privés, de soutenir des entreprises qui se développent ou de financer des infrastructures qui améliorent la vie des Français.

## Les certifications obtenues pour nos stratégies d'investissement



Obtention du label «Relance» en 2020 pour notre fonds investissant dans la Transmission de PME.

Le label vient reconnaître les fonds qui s'engagent à mobiliser rapidement des ressources nouvelles pour soutenir les fonds propres et quasi-fonds propres des entreprises françaises (PME et ETI).



Obtention du label «Greenfin» pour notre fonds d'infrastructures environnementales.

Créé et soutenu par le Ministère de la Transition écologique et de la Cohésion des territoires, ce label garantit aux investisseurs - banques, assurances et épargnants - que les produits financiers auxquels il est attribué contribuent effectivement au financement de la transition énergétique et écologique. Expert de référence de l'évaluation des pratiques de finance durable en Europe, Novethic est auditeur officiel du label Greenfin.

# L'INTÉGRATION DES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE



En 2015, les Nations Unies ont lancé l'agenda 2030 pour le développement durable. Le cadre des Objectifs de développement durable (ODD) compte 17 objectifs, 169 cibles et 230 indicateurs connexes. Il vise à harmoniser les efforts internationaux face aux plus grands défis sociétaux du monde, tels que la fin de la pauvreté, l'amélioration de la santé et de l'éducation, la réduction des inégalités et la préservation des océans et des forêts.

Nous nous mobilisons pour répondre aux défis sociétaux et les intégrons dans nos reportings. **6** stratégies participent activement aux objectifs listés. Ensemble, ces stratégies couvrent **13** des 17 objectifs.

## Capital croissance

Afrique & Afrique du Nord



## Agri-Foodtech

Europe, USA, Israël



## Infrastructures mobilité et sociales

Europe



## Régénération

Europe



## Infrastructures dédiées à la transition énergétique

Afrique & Afrique du Nord



## Agro-industrie

Afrique & Am. Latine



# L'INTÉGRATION DE LA DURABILITÉ DANS NOS STRATÉGIES

Nous proposons plusieurs approches du développement durable, selon la nature de nos stratégies. Ces approches sont regroupées selon trois niveaux d'implication: l'intégration de la durabilité, la durabilité responsable et l'investissement à impact.

Notre objectif est, à terme, d'accompagner tous nos fonds vers a minima une stratégie de durabilité responsable.

TYPE D'ACTIVITÉ	Traditionnel	Durabilité intégrée	Durabilité responsable	Impact	Philanthropie
OBJECTIFS FINANCIERS		Durabilité intégrée			
		Durabilité intégrée			
			Durabilité intégrée		
				Durabilité intégrée	
NIVEAU D'IMPLICATION & D'INTENTIONNALITÉ DANS LA DURABILITÉ	N'intègre pas de facteurs de durabilité	Suit les risques liés à la durabilité	Ne nuit pas aux facteurs de durabilité	A un impact positif sur les facteurs de durabilité	A un impact positif sur les facteurs de durabilité
NOS STRATÉGIES D'INVESTISSEMENT	Sélections de fonds tech <i>Israël</i>	Mid-cap buyout <i>Europe, USA</i>	Immobilier à valeur ajoutée <i>Europe</i>	Transmission de PME <i>France</i>	Infrastructures en transition énergétique <i>Europe</i>
		Sélection de fonds <i>Europe, USA</i>	Infrastructures sociales et de transport <i>Europe</i>	Développement urbain durable <i>Europe</i>	Agro-industrie <i>Afrique et Am. Latine</i>
		Technologie <i>Europe, USA</i>	Hôtellerie <i>Europe</i>	Capital-croissance <i>Afrique et Afrique du Nord</i>	Agri-Foodtech <i>Europe, USA, Israël</i>

# UNE APPROCHE DE LA DURABILITÉ ARTICULÉE AUTOUR DE NOS CONVICTIONS D'INVESTISSEMENT

Nos stratégies sont réfléchies et conçues pour apporter des solutions à des enjeux globaux accentués par le changement climatique: les besoins en énergie, la rareté des ressources et les changements démographiques.



# NOS CONVICTIONS D'INVESTISSEMENT

## RÉPONDRE AUX BESOINS EN ÉNERGIE

La crise énergétique accentuée par la guerre en Ukraine a mis en évidence la vulnérabilité des approvisionnements en énergie et la nécessité d'adopter des sources d'énergie plus locales, résilientes et respectueuses de l'environnement. A ceci, s'ajoutent les contraintes climatiques qui nous obligent à repenser nos modes de production pour réduire notre empreinte carbone. En Europe, la majorité de l'énergie disponible provient encore d'énergie fossile. La volonté de l'Union européenne pour transitionner vers une énergie plus durable est réelle avec un objectif de réduction de 55% des émissions de CO<sub>2</sub> d'ici 2030.

Pour répondre aux besoins énergétiques croissants tout en préservant notre planète, et en alignement avec les ambitions européennes, nous finançons et développons des projets qui accélèrent la transition énergétique. Ces projets d'alternatives énergétiques - tels que la cogénération biomasse - locales et abordables, mettent l'accent sur l'économie circulaire.



**Infrastructures  
environnementales**



**Infrastructures /  
Mobilité douce**



**Régénération  
urbaine**



**Croissance  
en Afrique**



# NOS CONVICTIONS D'INVESTISSEMENT

## RÉPONDRE AUX ENJEUX DE RARETÉ DES RESSOURCES

La rareté des ressources est une réalité incontournable qui façonne nos vies et notre bien-être. Accentuée par le changement climatique et par l'accroissement rapide de la population, elle représente un enjeu critique pour notre présent et notre avenir.

Ce défi est multiple avec des impacts économiques, environnementaux et sociaux significatifs. La surconsommation ou la mauvaise gestion des ressources naturelles entraînent une dégradation des écosystèmes et une perte de la biodiversité. Près de 40% des terres agricoles mondiales sont affectées par la dégradation des sols due à une exploitation non-durable.<sup>1</sup>

Sur le volet social, la rareté des ressources accentue les inégalités. Les communautés défavorisées sont souvent les plus touchées par la pénurie d'eau et d'énergie, avec un risque de conflits et des déplacements massifs de ces populations.

Pour relever ce défi, nous développons des stratégies d'adaptation ou d'atténuation qui mettent l'accent sur une gestion durable et réfléchie des ressources naturelles, en privilégiant l'économie circulaire, la protection des terres arables, les technologies agro-alimentaires.

1. Communiqué de presse des Nations Unies - 27 avril 2022 - Institute for Economics and Peace



<b>Régénération urbaine</b>	<b>Agriculture durable</b>	<b>Agri-Food Tech</b>	<b>Infrastructures environnementales</b>	<b>Croissance en Afrique</b>
				

# NOS CONVICTIONS D'INVESTISSEMENT

## RÉPONDRE AUX ENJEUX DE CHANGEMENT DÉMOGRAPHIQUE

Le monde fait face à des évolutions démographiques importantes mais contrastées, notamment le vieillissement de la population, l'urbanisation rapide et les migrations. En parallèle, l'Afrique connaît une croissance démographique importante et sa population apparaît être un atout économique potentiel.

Cette réalité multiple pose également des défis économiques, environnementaux et sociaux tels que la pression sur les ressources naturelles, l'étalement urbain, la pénurie de main d'œuvre ou l'amélioration de la formation.

En anticipant les défis et en saisissant les opportunités, nous pouvons créer des sociétés plus inclusives, durables et résilientes. Cela inclut des investissements dans les infrastructures, dans les entreprises locales et dans le capital humain pour favoriser un avenir durable et prospère pour tous.

Pour relever ces défis et saisir les opportunités démographiques, nous accompagnons le développement d'infrastructures, la transformation des PME européennes et africaines. Nous apportons des solutions adaptées aux réalités locales, visant à pérenniser les tissus économiques et sociaux.



Tech

▶ Kennet

Infrastructures /  
Mobilité douce



Transmission  
PME

Trajan

Croissance  
en Afrique





3.

POINTS FORTS DE 2022  
ET PROCHAINES ÉTAPES

# FAITS MARQUANTS DE L'ANNÉE 2022



## Formations

100% de nos collaborateurs ont reçu une formation entièrement dédiée aux enjeux climatiques par des consultants spécialisés.

La formation aux sujets de durabilité est élargie à 100% de nos équipes d'investissement.



## Chiffres 2022

# 39%

des collaborateurs Edmond de Rothschild Private Equity sont des femmes

# 11/13

équipes ont un objectif de mixité quantifié et mesurable de la part de la direction générale ou un désir d'atteindre une plus grande mixité sans objectif quantitatif

# 11/13

équipes ont formalisé une politique ESG (publique ou privée)

# 9/13

équipes évaluent spécifiquement les risques liés au changement climatique (risques physiques ou risques de transition) et/ou les opportunités

# 10/13

conçoivent systématiquement des plans d'amélioration ESG avec les entreprises de leur portefeuille ou dans la plupart des cas

# SUIVI DE NOS PROJETS ET OBJECTIFS 2023

Depuis 2021, Edmond de Rothschild Private Equity a défini avec l'aide d'un consultant, une feuille de route de projets à mener à moyen terme (3 ans). Parmi ces projets, notre engagement sur le climat s'est traduit par la formation des équipes sur les enjeux liés au changement climatique et la volonté dans les prochains mois de rejoindre l'initiative Net Zero Asset Manager pour aligner, à terme, nos portefeuilles à la trajectoire 1,5°C.

1 2 3 4

## 2022

S'engager dans le groupe de travail Finance Durable de la Commission Sustainability de France Invest	●	●	●	●
Lancement de fonds Art. 9 avec objectifs d'impact	●	●	●	●
Sensibiliser et former nos équipes aux enjeux climatiques	●	●	●	●
Finalisation de la mise en conformité avec la réglementation SFDR	●	●	●	●
Formaliser une politique climat publique	●	●	○	○
Étendre le pilotage des données ESG via Reporting 21 à tous nos fonds	●	●	●	●

## 2023 - 2024

Déployer un outil d'analyse du risque climat et biodiversité auprès des équipes d'investissement	●	●	○	○
Accompagner la transition de tous nos fonds vers l'intégration des enjeux de durabilité et/ou des stratégies d'impact	●	●	○	○
Définir un framework d'indicateurs communs à nos différentes stratégies d'investissement	●	○	○	○
Poursuivre la Stratégie Climat en rejoignant l'initiative NZAM	●	●	○	○
Fixer des objectifs d'alignement de nos portefeuilles aux Accords de Paris	●	○	○	○

An aerial photograph of a large concrete dam. The left side of the image shows the reservoir with clear, turquoise water. The dam itself is a long, curved concrete structure. To the right of the dam is a steep, rocky mountain slope with some green vegetation. The sky is not visible, as the image is a top-down view.

4.

ILLUSTRATIONS  
DE NOS ACTIONS

# RÉPONDRE AUX BESOINS EN ÉNERGIE

PROMOUVOIR DES SOURCES D'ÉNERGIE  
ALTERNATIVES ET LOCALES

La mention de certains investissements ne constitue pas une recommandation d'acheter ou de vendre les titres des sociétés présentées.

## Moteur de changement

L'Europe accélère sa transition vers une économie bas carbone. En 2021, l'Union européenne a revu à la hausse ses objectifs de réduction des émissions de carbone dans son plan climat. Plus récemment, le Conseil et le Parlement de l'UE ont conclu un accord pour porter la part des énergies renouvelables dans la consommation finale d'énergie à 42,5% d'ici 2030, marquant ainsi un progrès

considérable par rapport à l'objectif de 20% fixés pour 2020. La guerre en Ukraine et la forte volatilité des prix du gaz et de l'électricité ont accentué le besoin stratégique de produire de manière autonome et locale de l'énergie en Europe. Il est donc essentiel de renforcer sensiblement les capacités de production d'énergies renouvelables européennes.



## Chiffres clés du projet en 2022

### 380 GWh

Énergie renouvelable produite par an (thermique et électrique)

### 146 000 MWh<sub>e</sub>

Énergie électrique renouvelable produite par an

### 240 000 MW<sub>th</sub>

Énergie thermique renouvelable produite par an

### 90 000 t eq. CO<sub>2</sub>

Émissions évitées par an soit l'équivalent de près de 30 000 voitures à essence par an

### 47 600 foyers

Fournis en électricité

## Notre solution: favoriser des sources d'énergies locales et vertes

Notre stratégie dédiée aux infrastructures environnementales européennes, Pearl, propose des solutions axées sur la transition énergétique et l'économie circulaire.

Les centrales de cogénération à partir de biomasse jouent un rôle crucial en fournissant de l'électricité et de l'énergie thermique en continu (contrairement à des sources intermittentes de production d'énergie, comme le solaire ou l'éolien), localement et à un coût abordable. Ces centrales, en répondant à la demande de clients industriels, contribuent significativement à la décarbonation de l'industrie, lui permettant d'effectuer une transition vers des sources d'énergie plus durables et respectueuses de l'environnement.

L'investissement dans BioEnergie Wismar, une centrale de cogénération biomasse située dans le nord de l'Allemagne, s'inscrit dans cet objectif de décarbonation. Avec plus de la moitié de la production énergétique du pays provenant du charbon et du pétrole, le mix énergétique allemand est encore très carboné.

La centrale a une capacité de 18 MW d'électricité et 30 MW de chaleur thermique renouvelables et utilisera des résidus de bois fournis par les industriels locaux permettant de valoriser ces derniers.

L'usine fournira de la chaleur à des industriels, notamment à un fabricant de granulés de bois et à une scierie à proximité.





## AVIS D'EXPERT

INTERVIEW AVEC MARGOT LEPRÉVOTS | RESPONSABLE ESG CHEZ PEARL INFRASTRUCTURE

### 1. Quelles ont été vos priorités et actions clés en termes d'Impact / ESG en 2022 ?

Nous avons renforcé notre engagement envers la durabilité et la traçabilité de la biomasse utilisée au travers de la certification de notre processus d'approvisionnement en Allemagne, conformément à la directive RED 2, et du déploiement d'un logiciel de traçabilité de la biomasse dans toutes les centrales.

Nous avons également réalisé l'estimation du bilan carbone de tous nos actifs, couvrant les scopes 1/2/3. Cela nous permet de mesurer avec plus de précision les émissions de CO<sub>2</sub> évitées grâce à nos centrales, démontrant ainsi notre rôle actif dans l'atténuation du changement climatique.

### Quelle est votre plus grande réussite en 2022 ?

Nous avons mis en place une stratégie ESG en conformité avec « l'Article 9 » de la réglementation SFDR. Malgré la complexité des évolutions et des directives émises par les instances européennes, nous sommes fiers d'avoir construit cette stratégie qui a été approuvée et sélectionnée par le Fonds européen d'investissement.

### 2. Comment le fonds s'adapte-t-il aux incertitudes politiques, économiques et sociales liées au changement climatique ?

Sur le plan économique/politique, Pearl apporte une solution concrète aux enjeux de changement climatique, les énergies renouvelables étant clefs et soutenues par les différents gouvernements. La forte volatilité des prix du gaz et de l'électricité induite par la guerre en Ukraine a souligné l'importance stratégique de produire de manière autonome et locale de l'énergie en Europe.

D'autre part, l'Europe a été très active en termes de réglementation au cours des dernières années. L'évolution constante de ces normes nous pousse à anticiper des standards plus stricts.

C'est la raison pour laquelle notre fonds a mis en place un logiciel de traçabilité dans toutes ses centrales, permettant d'obtenir des données précises sur les livraisons de biomasse (vision camion par camion). Ainsi, nous pouvons garantir que nos approvisionnements sont durables et locaux. En ce qui concerne le volet social, nos investissements sont ex-

clusivement localisés en Europe et nous respectons les plus hauts standards en matière de droits humains et de normes sociales, d'hygiène et de sécurité.

### 3. Comment mesurez-vous la performance ESG générale de votre stratégie ?

En 2022, nos centrales de cogénération biomasse ont permis d'éviter l'émission de 276 000 tonnes d'équivalent CO<sub>2</sub>, soit l'annulation des empreintes carbonées annuelles de plus de 31 000 Français, l'équivalent d'une ville comme Agen.

Nous monitorons aussi la quantité d'énergie renouvelable produite, les emplois directs et indirects induits ainsi que les éventuels accidents du travail sur les chantiers de construction. Tous ces chiffres sont présentés dans notre rapport annuel ESG.

Notre position d'actionnaires majoritaires sur tous les actifs nous donne l'avantage de collaborer directement avec les équipes opérationnelles pour mettre en œuvre des améliorations ESG.

### 4. Quels sont les grands enjeux et opportunités de la mise en place d'une politique d'impact / ESG ?

Aujourd'hui la mise en place d'une stratégie ESG est un minimum pour un fonds d'investissement comme le nôtre. Cela répond à la sensibilité croissante des investisseurs et à l'évolution de la réglementation visant à augmenter la transparence. D'autre part, cela garantit l'impact positif de nos actifs à long terme.

Une infrastructure comme une centrale de cogénération biomasse est mise en service pour 40 ans, il y a donc un vrai risque financier à ne pas prendre en compte les aspects ESG comme les risques climatiques par exemple. Dans le cas de PEARL, l'analyse de l'approvisionnement et de sa durabilité est également stratégique et occupe une place centrale au sein du processus d'investissement. Cela assure une rentabilité durable à la fois sur le plan financier et environnemental, permettant une gestion optimisée et raisonnée des forêts ainsi qu'une valorisation des déchets.

### 5. Quels sont vos points d'attention à court et moyen terme ?

L'information et la communication – il est capital de mieux communiquer au sujet de la production d'énergie à partir de biomasse. Il s'agit d'une des solutions pour atteindre les Objectifs de développement durable et l'on retrouve cette technologie dans de nombreux scénarios 1,5 et 2°C. Il est donc essentiel de rappeler que les bioénergies sont la première source d'énergie renouvelable en Europe. Afin d'éviter toute dérive ou surutilisation des ressources naturelles, les normes européennes sont très strictes et visent à assurer une mise en place durable de la bioéconomie, qui est indispensable face aux défis auxquels nous sommes confrontés. En travaillant avec des partenaires industriels dans les secteurs de l'agroalimentaire et du bois sur ses investissements, PEARL contribue à une gestion responsable et raisonnée de ces ressources.

# RÉPONDRE AUX ENJEUX DE RARETÉ DES RESSOURCES

LA RÉGÉNÉRATION DES FRICHES INDUSTRIELLES AU SERVICE DE LA LUTTE CONTRE L'ÉTALEMENT URBAIN



## Moteur de changement

L'Europe compte plus de 3 millions de sites pollués, hérités d'activités industrielles passées. Ces zones restent inexploitable et représentent des risques sanitaires et environnementaux majeurs. En parallèle, la pression démographique croissante et les nouveaux besoins en urbanisme poussent les villes à chercher des espaces à exploiter au détriment de zones naturelles agricoles et forestières.

Cette expansion urbaine entraîne non seulement l'artificialisation des sols, mais également l'éloignement des populations, des emplois et des services, ce qui génère une forte dépendance à la mobilité individuelle. Cette mobilité nécessite à son tour la construction d'infrastructures de transport avec une diminution des espaces naturels et entraîne une augmentation des émissions de gaz à effet de serre.

## Notre solution: contribuer à l'objectif «zéro artificialisation nette»

La réhabilitation et le réaménagement des friches industrielles représentent une réponse ingénieuse au double défi posé par l'étalement urbain et la pénurie de terrains constructibles.

Ginkgo répond à ces enjeux depuis 2010 par une stratégie de dépollution et de redéveloppement de friches industrielles en reconstruisant «la ville sur la ville».

Ginkgo acquiert, dépollue et redéveloppe des sites industriels pollués et/ou délaissés au cœur des centres urbains les plus dynamiques d'Europe. Notre stratégie vise à préserver les espaces naturels tout en promouvant un développement urbain durable et équilibré.

Grâce à notre approche, nous redonnons vie à ces friches industrielles en les transformant en espaces multi-usages. Nous créons des logements, des bureaux et des locaux commerciaux, tout en réintégrant la nature au cœur même de la ville. Cette démarche favorise la qualité de vie des habitants, l'émergence d'une nouvelle dynamique économique et sociale et revitalise les quartiers concernés.

En mettant l'accent sur la réhabilitation plutôt que sur l'extension urbaine, nous contribuons activement à la préservation des espaces verts et des écosystèmes naturels. En 13 ans, nous avons réhabilité - ou en cours de réhabilitation - plus de 100 hectares au travers de 25 projets européens de réaménagement réfléchis qui remettent la nature dans la ville.

## Business Case

# LYON – GERLAND: RÉPONDRE AUX ENJEUX DE LA VILLE DE DEMAIN

Notre stratégie Ginkgo a acquis en mai 2012 les anciennes usines Fagor-Brandt, polluées notamment aux hydrocarbures, mercure et composés organiques volatils, dans le but de réaménager ce site de 4,4 hectares en un éco-quartier comprenant:

- 42200 m<sup>2</sup> de logements, dont 40% de logements sociaux et une crèche de 640 m<sup>2</sup>;
- 20200 m<sup>2</sup> de bureaux et 8500 m<sup>2</sup> d'espaces logistiques/commerciaux.

Le projet aborde de manière ciblée et complémentaire les **3 piliers d'action clés** définis par la stratégie d'investissement d'impact de Ginkgo: protéger la santé et améliorer la qualité de vie, renforcer la biodiversité et économiser les ressources, lutter contre le dérèglement climatique.

### 1 LA PROTECTION DE LA SANTÉ ET DE LA QUALITÉ DE VIE

#### La gestion du passif environnemental représente:

- Plus de 4 M€ investis dans la gestion de la pollution;
- 3 M€ investis dans la démolition et le désamiantage du site.

#### La gestion des parties prenantes inclut:

- Un dialogue constructif avec les autorités en charge de l'urbanisme, les élus et les riverains:
  - › Enquête publique menée pendant près de deux mois et avis favorable du commissaire enquêteur avec mention excellent, validant le permis d'aménagement du site
- 42200 m<sup>2</sup> de développement résidentiel dont 40% de logements sociaux avec des loyers abordables;
- 10 M€ investis pour le développement d'infrastructures et de services publics (routes, espaces verts, écoles, etc.).



## 2 LA PRÉSERVATION DE LA BIODIVERSITÉ ET DES RESSOURCES

### Réduction de l'artificialisation des sols:

- Réhabilitation de 4,4 ha et accueil d'environ 649 logements et 29800 m<sup>2</sup> d'espaces tertiaires;
- C'est équivalent à la protection de 32,5 ha d'espaces naturels.

### Intégration de la biodiversité positive sur un site qui était artificialisé à 100% lors de l'acquisition, le quartier résidentiel intégrera:

- 35% d'espaces verts en pleine terre;
- 200 arbres.

### La zone d'activités et de services accueillera environ 9000 m<sup>2</sup> d'espaces verts et une ferme urbaine:

En conséquence, le coefficient de biotope par surface du site passera de 0 à 0,38, avec près de 1,2 ha d'espaces végétalisés.

### Economie des ressources naturelles:

- 100% des déchets de démolition non dangereux recyclés;
- + 73% de tous les déchets de démolition non dangereux et des sols excavés/traités revalorisés sur site ou hors site.

## 3 LA LUTTE CONTRE LE CHANGEMENT CLIMATIQUE PREND EN COMPTE 2 ÉLÉMENTS

### Efficacité énergétique:

Immeubles certifiés BREEAM 'Very Good'

Les programmes résidentiels sont conformes à la réglementation RE2020 et aux orientations de la Métropole de Lyon en matière de construction durable, avec notamment le respect des normes suivantes:

- NF Habitant HQE - niveau 'Excellent';
- Label E3C1 et BEPOS Effinergie 2017;
- Utilisation de matériaux biosourcés, y compris du bois local.

### Résilience climatique:

Atténuation du risque climatique grâce à la création de 1,2 ha d'espaces végétalisés.

La mention de certains investissements ne constitue pas une recommandation d'acheter ou de vendre les titres des sociétés présentées.

Source: Ginkgo, données au 31/12/2022



## Business Case

# BÂTIR POUR UN FUTUR RÉSILIENT FLORENCE - UN PROJET VISANT L'EXEMPLARITÉ EN MATIÈRE DE RÉSILIENCE CLIMATIQUE ET DE BIODIVERSITÉ

L'intégration des risques climatiques fait partie intégrante du processus d'investissement de Ginkgo. L'analyse des risques et leur impact potentiel sur leurs usages futurs sont pris en compte très tôt lors de la phase de due diligence puis intégrées au design des projets de redéveloppement.

Cette démarche vise à développer des projets immobiliers résilients au changement climatique et en ligne avec les exigences de la Taxinomie Verte Européenne.

Nous avons acquis en 2022 un ancien site ferroviaire d'une superficie de 8 hectares dans le centre de Florence en Italie. Le projet consiste à dépolluer le site puis à le redévelopper en un projet immobilier mixte de 55 600 m<sup>2</sup> comprenant des logements, dont sociaux, des espaces commerciaux, des lieux culturels ainsi qu'un hôtel.

L'analyse des risques climatiques a révélé un risque élevé d'inondation, un risque d'allongement et d'intensification des vagues de chaleur.

Des solutions permettant de réduire ces risques tout en favorisant la biodiversité ont été proposées par l'équipe avec l'aide de la Banque européenne d'investissement et Egis Conseil:

- Gestion intégrée et durable des eaux de pluie grâce à la désimperméabilisation du site, l'intégration de bassins de rétention et la création d'une zone inondable à l'ouest du site;
- Création d'un «couloir vert» entre le site et le Parco delle Casine. Une attention particulière sera portée aux choix d'espèces endémiques et adaptées aux zones humides;
- Végétalisation des bâtiments et des places, afin d'accroître la capacité de rétention des eaux de pluie et limiter les effets de surchauffe urbaine.

La mention de certains investissements ne constitue pas une recommandation d'acheter ou de vendre les titres des sociétés présentées.

## Chiffres clés du projet en 2022

### 9,5 M€

Budget gestion du passif  
environnemental

### 55 600 m<sup>2</sup>

Taille du redéveloppement  
envisagé (dont 31000 m<sup>2</sup>  
de logements)

### 8 Ha

Taille du site





## AVIS D'EXPERT

INTERVIEW AVEC LAURA NOLIER | DIRECTRICE ESG ET IMPACT CHEZ GINKGO

### 1. Quelles ont été vos priorités et actions clés en termes d'Impact / ESG en 2022?

Nous avons mis l'accent sur :

1. La définition de plans d'actions ESG/ Impact pour l'ensemble des projets en portefeuille afin d'assurer une approche cohérente et responsable de nos investissements.
2. L'intégration des objectifs d'impact dans l'ensemble des contrats de nos partenaires opérationnels afin de garantir une collaboration alignée sur nos valeurs et nos engagements.
3. La mise en place du reporting réglementaire de nos fonds classés Article 9 dans le cadre du règlement SFDR.

### Quelle a été votre plus grande réussite?

Notre plus grande réussite concerne le déploiement du capital de notre dernier fonds dans 11 projets de réhabilitation de friches industrielles à travers la France, l'Espagne, le Portugal, l'Italie et les Pays-Bas. De plus, le fonds a été sélectionné par la Banque européenne d'investissement, pour bénéficier d'une initiative baptisée NCCF (Natural Capital Financing Facility). Grâce à cette initiative, cinq de nos sites bénéficieront d'une assistance technique spécialisée, visant à accroître la résilience climatique et la biodiversité des projets de reconversion.

### 2. Comment accompagnez-vous les sociétés de projet et les partenaires opérationnels dans la mise en place de leur stratégie d'impact?

Nous avons mis en place une approche systématique consistant à présenter à nos partenaires nos objectifs d'impact dès le début de notre collaboration. Ensemble, nous définissons le chemin critique pour les atteindre. Nous identifions et proposons également des solutions permettant d'accroître l'impact positif de nos projets (construction modulaire, micro-forêt urbaine, réemploi de terre excavées, etc.) et nous travaillons avec des bureaux d'études et d'ingénierie dédiés afin de faciliter leur mise en place.

### 3. Comment mesurez-vous la performance ESG générale de votre stratégie?

Nous avons défini avec nos investisseurs 7 indicateurs d'impact dans le cadre de la structuration du fonds Ginkgo III et des objectifs associés à atteindre. S'ajoute les indicateurs en lien avec nos impacts négatifs (PAI) reportés dans le cadre du règlement SFDR. Des objectifs et mesures additionnels peuvent être ajoutés selon les exigences des parties prenantes avec qui nous définissons nos projets de régénération urbaine (municipalités, élus, associations, riverains, etc.).

### 4. Quels sont les grands enjeux et opportunités de la mise en place d'une politique d'impact / ESG?

Un de nos défis majeurs réside dans la recherche de solutions pour concilier impact et rendement financier. Les surcoûts associés à la construction bas carbone et à l'efficacité énergétique peuvent par exemple être réduits en intégrant cette réflexion très tôt dans la conception des projets.

Nous pouvons valoriser cette démarche auprès des futurs acquéreurs des bâtiments et auprès des banques dans le cadre de financement. En matière d'opportunité, nous sommes portés par le contexte réglementaire et par les demandes de nos parties prenantes qui sont de plus en plus exigeantes en matière de performance sociale et environnementale.

### 5. Quels sont vos points d'attention à court et moyen terme?

Nous souhaitons garantir la disponibilité et la fiabilité des données d'impact, afin de les exploiter efficacement pour piloter la performance de nos stratégies. Nous réfléchissons également à notre prochain fonds qui visera des objectifs climatiques encore plus ambitieux, en ligne avec les critères de la taxonomie verte européenne. Nous souhaitons également renforcer notre expertise et nos capacités de concertation avec les parties prenantes impliquées dans nos projets de reconversion.

# SOUTENIR L'INNOVATION POUR UN SYSTÈME ALIMENTAIRE PLUS DURABLE



## Chiffres clés (Objectifs)<sup>2</sup>

**40 %**

d'eau économisée en 2023

**65 %**

d'eau économisée en 2025

## Moteur de changement

Le secteur de l'agriculture se trouve actuellement à un carrefour critique où l'impératif de nourrir une population croissante doit coexister avec la préservation de notre planète.

La croissance démographique continue projette la population à 10 milliards d'individus d'ici 2050 intensifiant ainsi le défi complexe de répondre aux besoins alimentaires tout en faisant face aux enjeux environnementaux et nutritionnels. Plus d'un quart des émissions mondiales de gaz à effet de serre sont attribuées à ce secteur<sup>1</sup> qui doit également faire face à plusieurs problématiques environnementales : utilisation excessive de l'eau, élevage intensif des animaux, dégradation des terres cultivables. Dans ce contexte, il devient essentiel de trouver des solutions durables pour la production alimentaire. Repenser nos méthodes agricoles et adopter des pratiques respectueuses de l'environnement s'imposent.

## Notre solution: promouvoir le développement de solutions innovantes et durables

En cohérence avec notre ambition d'accélérer la transition alimentaire, notre stratégie dédiée à l'Agri-Food Tech, Peakbridge, a investi dans Standing Ovation, une entreprise qui développe des substituts aux fromages et aux produits laitiers sans ingrédients d'origine animale et sans lactose, en produisant des protéines laitières par fermentation de précision.

Grâce à un procédé simple mais innovant, l'entreprise produit des caséines, sans aucun recours aux produits d'origine animale. Les composants du fromage peuvent être trouvés dans d'autres sources que le lait animal, à l'exception des caséines, les protéines qui donnent au fromage son goût, sa texture et son arôme uniques. Contrairement aux alternatives actuelles, qui ne parviennent pas à égaler les fromages traditionnels en termes de goût, de nutrition et de texture, Standing Ovation a réussi à développer un processus industriel basé sur la fermentation de précision pour produire les caséines.

En utilisant ces caséines issues de la fermentation de précision et en combinant habilement d'autres ingrédients d'origine végétale ou minérale, l'entreprise a ouvert la voie à des produits fromagers sans produits animaux et sans lactose, qualitatifs en termes de goût et de texture, offrant ainsi une alternative durable aux fromages traditionnels tout en réduisant l'empreinte carbone.

La mention de certains investissements ne constitue pas une recommandation d'acheter ou de vendre les titres des sociétés présentées.

1. Source: GIEC, 2023, 6<sup>ème</sup> rapport d'évaluation 2. Source: Peakbridge

# ANANAS DURABLES : SOUTENIR LES PETITS PRODUCTEURS VERS UNE VISION RESPONSABLE

La mention de certains investissements ne constitue pas une recommandation d'acheter ou de vendre les titres des sociétés présentées.

3. Bilan du projet Procat . Sep 2022

## Moteur de changement

Avec une production de 40 000 tonnes en 2022<sup>3</sup> (soit une hausse de 33 % par rapport à 2019), dont 65 % en bio, l'industrie de l'ananas au Togo est en plein essor. Le pays bénéficie d'un climat favorable et d'un sol propice à la culture de cette plante. Soutenue par le gouvernement togolais et l'Union européenne dans le but d'améliorer la compétitivité des entreprises de transformation d'ananas locales, cette filière emploie actuellement plus de 6 000 producteurs.

Malgré son potentiel prometteur, la filière de l'ananas fait face à certains défis. Parmi eux, on peut citer les effets du changement climatique avec des saisons sèches plus longues, le financement pour les petits producteurs, le manque de connaissances en matière de techniques agricoles durables, des problèmes de logistique et une concurrence accrue de la part des pays voisins. D'un point de vue environnemental, l'adoption de pratiques agricoles intensives, notamment la monoculture sur de grandes parcelles avec l'utilisation d'engrais, de pesticides et de semences améliorées entraîne des impacts négatifs sur l'environnement et la durabilité.



## Chiffres clés du projet en 2022<sup>4</sup>

**56**  
collaborateurs

permanents dont 10 femmes  
(contre 48 en 2021)

Achat auprès de

**388**  
producteurs

(dont 271 au Togo)

**Production**  
**x5**

depuis 2019

**4 000**  
tonnes

de jus produit

**6 800**  
tonnes

d'ananas transformés

4. Source: Moringa, données au 31/12/2022

## Notre solution: promouvoir une filière d'ananas responsable et éthique au Togo

Notre stratégie d'agroforesterie Moringa, a investi dans Jus Délice, une entreprise co-fondée en 2017 par des responsables de plusieurs organisations aux compétences et aux réseaux complémentaires. Jus Délice exploite une usine de transformation de jus, gérée par des employés locaux et spécialement dédiée à la fourniture des jus certifiés biologiques pour de grandes marques européennes.

L'entreprise s'approvisionne auprès de petits exploitants certifiés bio et équitables, leur offrant ainsi une opportunité de commercialiser leurs ananas. Pour être intégrés à cette filière, ces derniers doivent se conformer à des critères environnementaux stricts tels que le maintien d'un minimum d'un hectare de friche dans leurs parcelles, l'interdiction des brûlis, la mise en place d'une rotation de culture tous les 3 ans avec l'introduction de culture de légumineuses ainsi que l'absence totale d'utilisation d'intrants chimiques. Jus Délice s'engage pleinement à les accompagner dans la compréhension et le développement de leurs pratiques agricoles durables, l'usage d'intrants biologiques ainsi qu'un programme de récoltes optimisé.

L'entreprise adopte une approche résolument durable et circulaire grâce au développement d'un centre de compost qui recycle les déchets des ananas issus de la transformation dans son usine. Ce compost est ensuite vendu à des prix préférentiels aux fournisseurs de Jus Délice.

Par ailleurs, pour répondre à la demande croissante du marché local et international, l'entreprise opère actuellement à plein régime. Sa capacité polyvalente lui permet de transformer d'autres fruits tels que les mangues et les papayes pour diversifier sa gamme de produits et se positionner comme un acteur dynamique et innovant sur le marché des jus de fruits.



# RÉPONDRE AUX ENJEUX DE CHANGEMENTS DÉMOGRAPHIQUES

PROMOUVOIR L'ÉGALITÉ DES SEXES ET L'AUTONOMISATION DES FEMMES EN AFRIQUE ET AU MOYEN-ORIENT

La mention de certains investissements ne constitue pas une recommandation d'acheter ou de vendre les titres des sociétés présentées.

## Moteur de changement

En Jordanie, l'accès des femmes à l'emploi connaît des améliorations significatives grâce aux efforts du gouvernement pour promouvoir l'égalité des sexes sur le marché du travail. Des initiatives variées ont été mises en place, comprenant des réformes juridiques, des programmes de formation professionnelle et le renforcement de l'entrepreneuriat féminin. Cependant,

malgré ces progrès, des inégalités persistent, créant un écart notable entre les opportunités d'emploi pour les hommes et les femmes.

Ainsi, le taux de participation des femmes au marché du travail en Jordanie est d'environ 14,5% avec un taux de chômage plus élevé que celui des hommes (24% contre 11%)<sup>5</sup>.

5. En 2020, dernières données disponibles de la Banque mondiale et du Département jordanien des statistiques.



## Chiffres clés en 2022

### 51%

des 177 employés de l'entreprise sont des femmes

### Plus de 50%

de femmes au sein du réseau de 5 000 traducteurs

### 90%

des jeunes employés (moins de 35 ans)

Femme fondatrice et PDG,

## Nour Al-Hassan

## Notre solution: investir dans des PME à forte croissance qui valorisent la parité hommes-femmes

L'investissement d'Amethis, notre stratégie dédiée au capital croissance en Afrique et au Moyen-Orient, dans Tarjama illustre parfaitement notre engagement en faveur de l'égalité des sexes. Convaincu que les questions de genre sont cruciales pour un développement équitable et durable dans les pays où nous opérons, Amethis a fait de l'amélioration de la position des femmes dans le monde professionnel un pilier essentiel de sa stratégie.

Fondée en 2008 en Jordanie, Tarjama est une entreprise pionnière dans le domaine des technologies et des services linguistiques au sein de la région MENA, offrant une gamme complète de services de traduction à un vaste réseau d'entreprises opérant dans des secteurs tels que le conseil, la technologie et le secteur public, entre autres. Comptant plus de 600 clients sur ces contrats de long terme, Tarjama propose ses services dans 55 langues, dont 20 dialectes arabes.

Tarjama a été fondée par Nour Al-Hassan, une entrepreneure jordanienne passionnée par l'inclusion et l'autonomisation des femmes. Depuis sa création, en 2008, elle occupe le poste de présidente-directrice générale, insufflant ses ambitions dans l'entreprise en fournissant des opportunités d'emploi qualifiées aux femmes jordanaises. 15 ans après, les résultats sont remarquables: 51% de femmes parmi les 177 employés et un nombre croissant de femmes dans des fonctions de direction.

Tarjama a construit l'un des plus grands réseaux de traducteurs indépendants, majoritairement des femmes. Cette réussite permet à la fois de combler l'écart de main d'œuvre entre les hommes et les femmes, d'avoir plus d'inclusion sociale et de contribuer à l'autonomie financière des femmes.





### 1. Quelles ont été vos priorités et actions clés en termes d'Impact / ESG en 2022 ?

Amethis a été fondé en 2012 avec pour objectif de combiner la création de valeur financière et la création de valeur environnementale et sociale. Nous avons donc toujours intégré l'ESG et l'impact dans notre processus d'investissement. Pour autant, nous sommes conscients que ces questions sont en constante évolution et que nous devons progresser en permanence.

Pour nos stratégies panafricaines et nord africaines, nous nous concentrons sur un certain nombre de sujets sociaux, telles que la protection sociale des travailleurs par le biais de l'assurance maladie dans les entreprises de notre portefeuille, ou l'amélioration de la participation des femmes dans les activités économiques. Sur ce dernier sujet, nos fonds récents ont été qualifiés

## AVIS D'EXPERT

INTERVIEW AVEC RAPHAËL REYNAUDI | RESPONSABLE SUSTAINABILITY & IMPACT CHEZ AMETHIS

«2X Challenge» en reconnaissance de leur contribution positive à l'amélioration de la participation des femmes à l'économie. Nos équipes d'Amethis Europe Expansion sont activement impliquées dans «Level 20», une initiative visant à accroître la participation des femmes dans le capital-investissement.

En nous appuyant sur ces priorités, nous avons l'intention d'avoir un impact positif sur la vie des 33 000 employés soutenus par les entreprises de notre portefeuille, dont 30 % sont des femmes. Nous investissons également dans certains secteurs à fort impact social, tels que la santé.

En Europe, nous mettons l'accent sur les questions sociales et de gouvernance. Sur le plan social, Amethis promeut les mécanismes de partage de la valeur avec les employés -Amethis est signataire de la charte de partage de la valeur de France Invest- et la formation continue pour tous les employés, notamment les formations sur l'environnement. En matière de gouvernance, Amethis s'efforce de nommer des membres indépendants au conseil d'administration dans les entreprises de son portefeuille, dotés d'une expertise sectorielle.

Dans ces deux géographies, nous nous attaquons également à la question des émissions de gaz à effet de serre. Les institutions financières (y compris les sociétés de capital-investissement) ont une responsabilité importante dans le financement de la transition vers une économie à faibles émissions de carbone. Elles peuvent contribuer à atténuer certains effets du changement climatique en réaffectant et en décarbonant leurs

portefeuilles et en investissant dans des mesures d'atténuation et d'adaptation au changement climatique. Les bailleurs de fonds et les investisseurs doivent jouer un rôle de catalyseur en encourageant les bonnes pratiques auprès de leurs nombreuses parties prenantes. C'est ce que nous nous efforçons de faire chez Amethis.

### 2. Comment aidez-vous les entreprises de votre portefeuille à élaborer leur stratégie ESG ?

En établissant un plan d'action ESG que ces entreprises doivent mettre en œuvre, nous leur lançons un défi : faire un bond en avant sur les questions ESG en quelques années seulement. Cela exige de leur part un travail considérable, sur des sujets qui leur sont souvent peu familiers.

Nous avons donc travaillé au cours de l'année écoulée pour trouver des moyens de faciliter la mise en œuvre de nos plans d'action ESG. Cette volonté s'est notamment traduite par le recrutement d'experts ESG, ce qui nous permet de passer plus de temps à accompagner chaque entreprise. Nous mobilisons également des fonds et des consultants pour faciliter le déploiement des actions ESG, donnant ainsi aux entreprises accès à des expertises pointues. Enfin, nous mettons en place une supervision des questions ESG par le conseil d'administration de chaque entreprise, afin d'impliquer tous les niveaux de l'organisation dans la réalisation de ce projet commun.

### 3. Quelle a été votre plus grande réussite en 2022 ?

L'une des caractéristiques de nombreux pays africains est la faible couverture santé des populations, et l'accès limité aux soins, même si cette question s'améliore. Pour contribuer à notre niveau, nous voulons que les entreprises de nos portefeuilles fournissent une couverture santé adéquate à leurs employés et à leurs familles. En 2022, nous avons aidé une entreprise de Côte d'Ivoire à mettre en place une mutuelle de santé pour ses employés. L'entreprise prend en charge l'intégralité de la prime du régime, qui couvre jusqu'à 800 personnes, y compris les employés et leurs familles, leur donnant accès à une excellente couverture santé comprenant des spécialités médicales coûteuses. Cette mesure a eu un impact significatif sur la vie de nos employés en réduisant considérablement le coût des services médicaux, qui représentaient auparavant environ 25% de leur salaire mensuel, mais qui ont été réduits à environ 5% grâce à la couverture de la mutuelle de santé.

### 4. Sur quoi voulez-vous mettre l'accent à court et à moyen terme ?

Nous travaillons activement à la mise en œuvre de notre approche ESG et impact dans nos deux fonds les plus récents, avec l'opportunité de travailler avec une vingtaine d'entreprises en Afrique et en Europe. Vingt entreprises, vingt plans d'action ESG, et autant d'opportunités d'avoir un impact sur les questions sociales et environnementales.

## Avertissement

Achévé de rédiger en septembre 2023. Document non contractuel. Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information.

Ce document est édité par Edmond de Rothschild Private Equity (France) et Edmond de Rothschild Private Equity Luxembourg pour information seulement et n'est pas constitutif d'une recommandation d'investissement personnalisée, d'une offre ou d'une sollicitation d'acquiescer ou de céder des instruments financiers ou d'autres produits financiers ni d'une offre de services d'investissement. Le présent document ne constitue pas et ne doit pas être interprété comme un test d'adéquation ou un conseil fiscal ou juridique.

«Edmond de Rothschild Private Equity» ou «EdRPE» est le nom commercial des entités de private equity (y compris les filiales et entités affiliées) du groupe Edmond de Rothschild. Ce nom fait également référence à la division private equity du groupe Edmond de Rothschild.

Classification SFDR: la politique d'investissement d'un fonds peut changer au fil du temps et donc entraîner éventuellement une modification de sa classification conformément au Règlement Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Si vous avez des doutes concernant la classification SFDR d'un fonds, veuillez contacter votre conseiller habituel.

Les informations contenues dans ce document sont confidentielles. Le destinataire de ce document s'engage à ne pas divulguer, directement ou indirectement, en tout ou partie, de quelque manière que ce soit, les informations qu'il contient à un tiers quelconque, ou de l'utiliser à des fins autres que sa compréhension.

Ce document n'a pas été revu ou approuvé par un régulateur d'une quelconque juridiction.

Les commentaires et analyses figurant dans ce document reflètent les avis de EdRPE sur les marchés et sur les tendances compte tenu de son expertise, des analyses économiques et des informations en sa possession à la date de publication de ce document et sont susceptibles d'évoluer.

Tout investissement comporte des risques, les principaux risques étant le risque de perte en capital, le risque action, le risque de crédit, le risque de liquidité, le risque lié aux pays émergents, le risque sectoriel et le risque de change. Les actifs financiers sont soumis aux fluctuations de marché et aucune garantie ne peut être donnée quant à leur évolution future. Il est ainsi recommandé à

l'investisseur de s'assurer de l'adéquation de tout investissement à sa situation personnelle en ayant recours le cas échéant à des conseils indépendants.

Les performances passées présentées dans ce document ne présagent pas des performances futures.

La responsabilité légale de EdRPE, ses administrateurs, directeurs, employés ou représentants ne pourra en aucune manière être engagée en raison de faits ou avis erronés, imprécis ou incomplets dans ce document. Ni EdRPE ni toute autre entité du groupe Edmond de Rothschild (les «compagnies du groupe») n'acceptent la responsabilité pour tout dommage résultant de l'utilisation de ce document ou de son contenu. Le lecteur devra personnellement vérifier les informations données par EdRPE en consultant les sources mentionnées. Sous aucune circonstance, la responsabilité des compagnies du groupe ne saurait être engagée par une décision d'investissement, de désinvestissement ou de conservation prise sur la base des informations figurant dans ce document.

Émetteur du document :

› **Edmond de Rothschild Private Equity (France)**, société par actions simplifiée, dont le siège social est situé 47, rue du Faubourg Saint Honoré, 75401 Paris Cedex 08. Immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 448 804 575, agréée par l'Autorité des Marchés Financiers en qualité de société de gestion. Numéro d'agrément AMF GP15000027

› **Edmond de Rothschild Private Equity Luxembourg S.A.**, 4, rue Robert Stumper, 2557 Luxembourg, Grand Duchy du Luxembourg, enregistrée au Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg sous le numéro B130070

**Source d'informations:** à défaut d'indication contraire, les sources utilisées dans le présent document sont celles du groupe Edmond de Rothschild.

**Copyright:** Edmond de Rothschild 2023, sauf pages 1, 5-9, 11, 15-19, 22, 26, 31 et 34 : AdobeStock. Toute reproduction totale ou partielle du contenu de ce document et toute distribution à des tiers sont interdites.



EDMOND  
DE ROTHSCHILD

# # SUSTAINABILITY IN ACTION

## CONTACTS

**Marie BOËLLE**  
Sustainability Officer  
[m.boelle@edr.com](mailto:m.boelle@edr.com)

**Sylvia DEMEYRIER**  
Head of Marketing, Private Markets  
[s.demeyrier@edr.com](mailto:s.demeyrier@edr.com)