

RAPPORT
ESG
2022



SOMMAIRE

ÉDITO	01
EMZ EN BREF	02
EMZ PARTNERS ET SON ÉCOSYSTÈME : LES FAITS MARQUANTS DE L'ANNÉE 2022	03
L'ÉQUIPE EMZ	04
VIE DU PORTEFEUILLE : 9 NOUVEAUX INVESTISSEMENTS EN 2022	06
STRATÉGIE ESG : CRÉER DE LA VALEUR PARTAGÉE ET CONTRIBUER À LA DÉCARBONATION	13
L'ESG EN ACTION(S) : INITIATIVES DURABLES	19
CONTRIBUTION DES SOCIÉTÉS AUX OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE (ODD)	25
PARTICIPATIONS D'EMZ	41

É D I T O

EMZ s'engage dans des opérations qui permettent aux dirigeants, cadres, actionnaires familiaux ou fondateurs, de devenir ou de rester les actionnaires de référence de leur entreprise. EMZ participe ainsi à la création de structures d'actionnariat stables et durables associant les acteurs de l'entreprise dans le long terme.

Le partenariat durable et équilibré avec les équipes dirigeantes constitue donc le cœur de la politique ESG d'EMZ. En parallèle, EMZ a pris un certain nombre d'initiatives au cours des années récentes pour affirmer la place de l'ESG dans sa politique d'investissement et dans la gestion même de la société. EMZ répond ainsi aux critères d'investissement durables et responsables portés par les institutions gouvernementales et organisations inter-gouvernementales.

Afin d'aller plus loin dans son engagement envers l'ESG, notamment sur les problématiques environnementales, EMZ apporte une attention croissante à son empreinte carbone, tant au niveau de ses émissions financées (qui étaient déjà quantifiées les années précédentes) que de la société de gestion elle-même. En ce sens, EMZ a mesuré cette année pour la première fois son empreinte carbone, avec l'ambition de suivre désormais son évolution chaque année.

EMZ EN BREF

Acteur clé du capital-investissement en France et, depuis 2020, dans la région DACH, EMZ Partners bénéficie d'un positionnement unique, tant par son positionnement sur le segment du flexible capital que par l'importance accordée à la gouvernance et la relation qu'elle établit avec les équipes dirigeantes de ses participations.

1999

CRÉATION
D'EMZ PARTNERS
(historiquement Euromezzanine)

154

SOCIÉTÉS
accompagnées
depuis plus de 20 ans

4,8

MILLIARDS D'EUROS
investis

2,6

MILLIARDS D'EUROS
de valeur réalisée

32

SOCIÉTÉS EN
PORTEFEUILLE
Dont 23 en France
et 9 en région DACH

27

PROFESSIONNELS

INTÉGRATION
DE L'ESG
DEPUIS 2016

NOUVEAU FONDS
EMZ 10 CLASSÉ
ARTICLE 8 SFDR

EMZ ET SON ÉCOSYSTÈME

LES FAITS MARQUANTS DE L'ANNÉE 2022

Évènements clés climat/social/ biodiversité	02. & 04.2022	27.10.2022	6-10.11. 2022	12.2022
	Publication des 2 ^e et 3 ^e volets du 6 ^e Rapport d'évaluation du GIEC	Climate Finance Day, Paris, France	UN's Climate Change Conference (COP 27), Sharm el-Sheikh, Égypte	Conférence des Nations unies sur la biodiversité (COP 15), Montreal, Canada, adoption du Cadre Mondial de la biodiversité de Kunming pour la décennie 2020

Évolutions Réglementaires majeures en 2022

Taxonomie : entrée en application au 1^{er} janvier du Règlement qui permet de déterminer si une activité économique peut être considérée comme durable sur le plan environnemental au regard de six objectifs environnementaux prédéfinis. Publication en 2022 des deux premiers objectifs environnementaux (atténuation et adaptation au changement climatique). Pour les FIA et mandats de gestion classés Article 8 ou 9 au sens de SFDR, mise à jour des documents précontractuels et périodiques avec l'alignement Taxonomie.

Loi française Energie Climat : entrée en application de la majorité des dispositions, applicables aux sociétés de gestion et/ou à leurs portefeuilles gérés à partir de 500 m€ d'encours. Rapport publié en 2022 sur les données 2021.

MIFID 2 : obligation de prendre en compte les préférences ESG des clients lorsqu'un prestataire offre un conseil en investissement.

L'ESG chez EMZ	01.2022	03.2022	05.2022	12.2022
	Structuration de l'équipe ESG avec le recrutement d'une directrice ESG	Extension de la politique d'exclusion au secteur du charbon lors du lancement d'EMZ 10	Déploiement d'une nouvelle plateforme en ligne pour collecter les données ESG des sociétés en portefeuille	Renforcement du questionnaire ESG, notamment pour une meilleure prise en compte des PAI obligatoires

Vie de la société de gestion	2022	11.2022	À fin 2022
	Levée du Fonds EMZ 10	Déménagement du bureau parisien dans de nouveaux locaux certifiés HQE Excellent	Poursuite de la montée en puissance du bureau de Munich (10 personnes et 10 investissements à fin 2022)

Perspectives : l'ESG en 2023 chez EMZ

- 🕒 **Renforcement de la sensibilisation et la formation des équipes** sur les thématiques ESG, notamment relatives à la décarbonation.
- 🕒 **Mesure de l'empreinte carbone** de la société de gestion.
- 🕒 **Approfondissement du reporting ESG** avec la publication de nouveaux rapports relatifs à la classification Article 8 SFDR d'EMZ 10.

L'ÉQUIPE EMZ

Composée de 27 personnes, l'équipe d'EMZ Partners a contribué à la levée et à l'investissement de huit fonds, et accompagné le management de 154 entreprises depuis la création de la société en 1999.

La stabilité et la cohésion au sein de notre équipe est un signe tangible de l'attention que nous portons au capital humain et de l'incarnation des valeurs portées par EMZ. Ces valeurs sont un atout déterminant, dans un secteur où l'établissement d'une relation de confiance avec les sociétés du portefeuille est un facteur clé de réussite sur le long terme.

En France, les directeurs associés ont ainsi en moyenne 17 années d'ancienneté au sein de l'équipe, tandis que deux des dix membres de l'équipe allemande sont présents depuis la création du bureau en 2020.

Une équipe d'investissement expérimentée et soudée



Thierry RAIFF
PRÉSIDENT



François CARRE
DIRECTEUR GÉNÉRAL



Charles MERCIER
DIRECTEUR ASSOCIÉ SENIOR



Klaus MAURER
DIRECTEUR ASSOCIÉ SENIOR



Ajit JAYARATNAM
DIRECTEUR ASSOCIÉ



Pierre-François GUEIT
DIRECTEUR ASSOCIÉ



Ludovic BART
DIRECTEUR ASSOCIÉ



Julia LUCA
DIRECTRICE ASSOCIÉE



Alexandre LEFEBVRE
DIRECTEUR ASSOCIÉ



Falko WESTPHALEN
DIRECTEUR ASSOCIÉ



Juliette JIQUEL
CHARGÉE D'AFFAIRES



Mathieu BARLET
CHARGÉ D'AFFAIRES



Louiza KHERCHI
CHARGÉE D'AFFAIRES



Arthur MORISSEAU
CHARGÉ D'AFFAIRES



Annabell GRIMM
CHARGÉE D'AFFAIRES



Christoph SCHMÜCK
CHARGÉ D'AFFAIRES



Charles THUEUX
ANALYSTE



Philipp ISSELSTEIN
ANALYSTE



Luis BISCHOF
ANALYSTE

Le bureau de Munich, ouvert en 2020, regroupe maintenant huit collaborateurs. Six d'entre eux constituent l'équipe d'investissement qui couvre toute la région DACH : Allemagne, Suisse et Autriche.

Soutenue par des fonctions support agiles et performantes



Karine CALLEC
SECRÉTAIRE GÉNÉRALE



Christelle CHOPLIN
DIRECTRICE FINANCIÈRE



Gaëlle MORIZOT
DIRECTRICE ESG



Aubry LAMBERT
GEST. MIDDLE OFFICE



Sabrina MESSADIA
GEST. MIDDLE OFFICE



Anaïs PIZZIMENTI
OFFICE MANAGER



Nirmana TAHMAZ
OFFICE MANAGER



Naomi KÄFER
OFFICE MANAGER

“La stabilité et la cohésion de notre équipe est un signe tangible de l'attention portée au capital humain et l'incarnation des valeurs portées par EMZ.”

VIE DU PORTEFEUILLE

9 NOUVEAUX INVESTISSEMENTS EN 2022

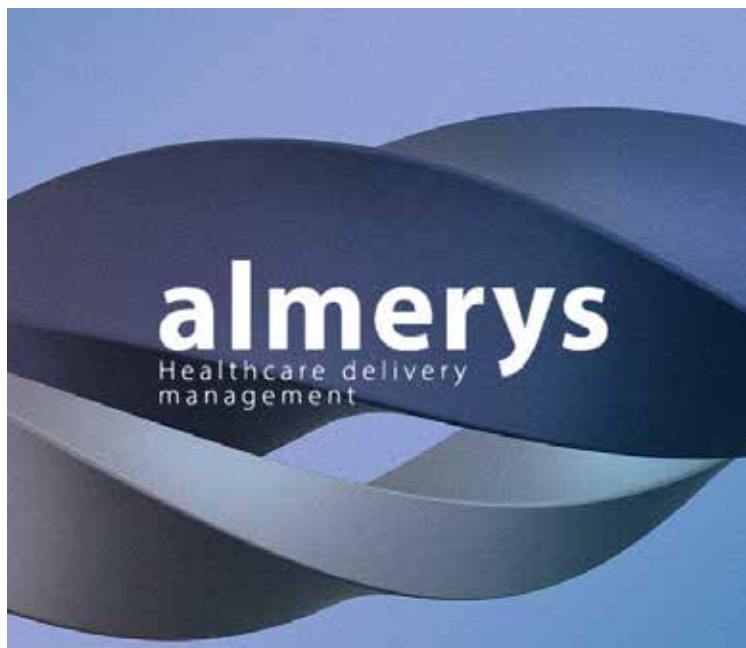
Neuf nouvelles opérations ont été conclues par EMZ en 2022, dont trois pour la région DACH et six en France.

FRANCE

ALMERYYS

Almerys est le premier fournisseur français de services aux assureurs santé et prévoyance. Almerys est notamment le 1^{er} fournisseur de services de traitement des droits et paiements des assurés en France, et le 3^e fournisseur de services administratifs externalisés.

En octobre 2022, EMZ a structuré une transaction management-centric permettant à Laurent Caredda, fondateur du groupe, de réinvestir une partie des produits de cession dans le segment dédié à l'identité numérique de son groupe et de financer la stratégie de croissance d'Almerys.



FOCUS ESG

- Solution digitale facilitant l'accès aux soins, avec un impact indirect positif sur la santé.
- Dette unitranche négociée conjointement avec EMZ intégrant un ajustement de la marge sur la base de critères ESG.
- Définition d'une démarche de gestion des déchets (Zéro déchet, Zéro plastique).
- Politique de partage des profits allant au-delà de ses obligations légales.



FRANCE

AYMING

Fondé en 1986, Ayming est un cabinet de conseil présent en Europe et en Amérique du Nord spécialisé dans l'optimisation de la performance RH et dans le financement de l'innovation. La société est notamment leader sur le suivi et la gestion des accidents et maladies du travail en France ainsi que sur l'accompagnement des entreprises dans leurs demandes de CIR.

En juin 2022, EMZ a structuré une opération aux côtés des dirigeants, Hervé Amar et Denis Blanc, ainsi que de 23 autres salariés, permettant au management de devenir l'actionnaire majoritaire du groupe tout en finançant la sortie des créanciers historiques.

FOCUS ESG

- Signataire du Pacte Mondial des Nations-Unies, avec un suivi et une feuille de route annuels.
- Réalisation d'une empreinte carbone et objectif de neutralité carbone en 2034.
- Signataire de l'initiative Tech'Care, engagement en faveur du numérique responsable.
- Index égalité professionnelle femmes-hommes 88/100.
- Partage de la valeur avec 25 salariés actionnaires dans la nouvelle opération.

FRANCE

BATIBIG

Batibig est une entreprise francilienne leader dans les interventions d'urgence en plomberie et couverture, notamment. Sa base de clientèle est principalement constituée de gestionnaires d'immeubles.

En octobre 2022, EMZ a structuré une opération aux côtés des deux fondateurs et actionnaires majoritaires, de l'équipe dirigeante et de Siparex. Cette opération a permis au groupe de financer l'acquisition d'une dizaine de sociétés tout en accueillant de nouveaux managers au capital.



FOCUS ESG

- Mesure de l'empreinte carbone et réalisation d'un audit ESG pour définir des indicateurs spécifiques et un plan d'actions de réduction.
- Coût de la dette et mécanisme d'incitation des managers indexés à des critères de durabilité.
- Création d'un programme de formation pour les jeunes salariés du groupe (Batischool).
- Ouverture du capital à plus de 100 salariés, *i.e.* ~12 % des effectifs.



FRANCE

CLUBFUNDING

Société familiale fondée en 1994, ClubFunding Group est une fintech positionnée sur différents métiers de l'investissement financiers (crowdfunding immobilier, investissement outre-mer, gestion d'actifs, recouvrement et rachat de créances et investissements immobiliers). Leader du financement participatif immobilier en France, ClubFunding souhaite désormais se développer à travers l'Europe.

En septembre 2022, EMZ a structuré une opération aux côtés de Bpifrance, Florac et Peninsula Capital permettant aux fondateurs historiques de finaliser la transmission de la société à leur fils, David Peronnin, ainsi qu'à l'équipe dirigeante qui réinvestissent 90 % de leurs produits de cession pour détenir 65 % du capital.

FOCUS ESG

- Mesure de l'empreinte carbone et fixation en cours d'objectifs de réduction des émissions, qui seront inclus dans le mécanisme de partage des bénéfices pour tous les salariés.
- Nomination d'un responsable RSE et intégration des critères ESG dans la politique d'investissement avec le lancement d'un fonds article 8 SFDR.
- Participation aux échanges de bonnes pratiques au sein du French Tech Next40 et animation du réseau sur certains sujets.

ALLEMAGNE

FOTOFINDER

Fondée en 1991, FotoFinder est un fabricant de technologies de visualisation de la peau pour la détection précoce du cancer de la peau et l'esthétique. L'entreprise propose des équipements physiques associés à des logiciels aux dermatologues, cliniques dermatologiques, médecins généralistes, hôpitaux et cliniques de beauté.

En avril 2022, EMZ a structuré une opération permettant le désengagement de l'un des fondateurs historiques tout en permettant à l'équipe de direction d'augmenter sa participation dans l'entreprise. L'opération apporte également les capitaux nécessaires au plan de développement de la société.



FOCUS ESG

- Solutions médicales visant un impact positif sur la santé et le bien-être, par une détection précoce de cancers et affections de la peau.
- Réalisation d'un bilan carbone et mise en place de mesures pour réduire l'impact de la consommation d'énergie : installation photovoltaïque propre de 40 kW, achat d'électricité et gaz verts (i.e. sources renouvelables ou énergie 100 % compensée).
- Attention portée à la mobilité des salariés pour favoriser les mobilités à plus faible empreinte carbone.
- Revue de la thématique RSE a minima annuellement par les instances dirigeantes.



FRANCE

GROUPE POSITIVE

Anciennement Groupe Sarbacane, Groupe Positive est un éditeur de logiciel offrant une plateforme unique dédiée à la communication des entreprises, leur permettant de créer, publier et envoyer du contenu marketing.

En septembre 2022, EMZ a structuré une opération aux côtés du fondateur, du management et d'IDI Private Equity afin de soutenir le groupe dans sa prochaine phase de développement, notamment en apportant les capitaux nécessaires à sa stratégie d'acquisition.

FOCUS ESG

- Mesure de l'empreinte carbone et définition d'objectifs de réduction (déplacement des collaborateurs, approvisionnement en énergie renouvelable, réduction des déchets et consommation locale).
- Certifications RSE « Great Place To Work » avec notamment la mise à disposition dans les locaux d'une crèche d'entreprise et d'infrastructures sportives pour les collaborateurs.
- Participation à des clubs de réflexion et des forums d'échange de bonnes pratiques RSE.
- Bonnes pratiques en matière de diversité et d'inclusion : nomination d'une référente handicap, index égalité professionnelle de 89/100 en 2022, 50 % de femmes au Comité de Direction.

FRANCE

SAFIC ALCAN

Safic Alcan est un des leaders européens de la distribution de spécialités chimiques, plus spécifiquement sur les segments du caoutchouc, des peintures, des enduits, des produits pharmaceutiques et cosmétiques. Le groupe est implanté dans les principaux pays européens ainsi qu'en Turquie, aux USA et en Chine.

EMZ, qui accompagne le groupe depuis 2007, a structuré en juin 2022 une troisième opération management-centric permettant d'associer plus de 500 dirigeants et salariés du groupe.



FOCUS ESG

- Bilan carbone et engagement de réduction de 42% des émissions des scope 1 & 2 d'ici 2030.
- Objectif d'augmentation de la part des énergies consommées venant de sources renouvelables (4 % en 2022).
- Signataire du Pacte Mondial des Nations-Unies et publication d'une stratégie ESG avec des objectifs à horizon 2030 axés sur les Objectifs de Développement Durable (ODD) des Nations Unies.
- Notations ESG par Moody's ESG solutions, EcoVadis et CDP Changement Climatique pour certaines entités.
- Mécanismes de partage des profits auprès d'une très large proportion des salariés allant au-delà de ses obligations légales.
- Formation aux sujets ESG et climatiques pour tous les managers et nouveaux arrivants.



SUISSE

VVARDIS

Fondée en 2020, la société Vvardis propose des solutions de soins bucco-dentaires basées sur une technologie brevetée permettant le traitement efficace des lésions carieuses. La société est dirigée par deux sœurs, Golnar et Haleh Abivardi, dentistes reconnues et fondatrices de la chaîne de cliniques dentaires Swiss Smile.

En mars 2022, le Fonds EMZ 9 a investi aux côtés de Golnar et Haleh Abivardi pour soutenir le plan de développement des deux dirigeantes.

FOCUS ESG

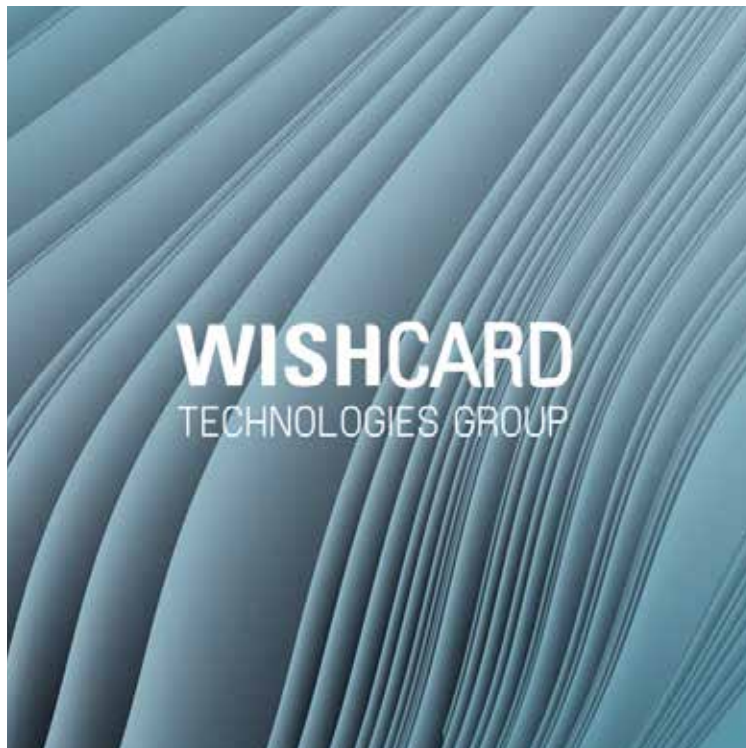
- Suivi de l'empreinte carbone de la société en axant les efforts sur les déplacements des salariés, la réduction de la chaîne logistique, l'utilisation d'emballages sans plastique en fibres de bois.
- Gouvernance et diversité : société présidée par une femme, Comité de Direction composée à 50 % de femmes, publication d'un code d'éthique.
- Financement de projets locaux d'intérêt collectif axés sur la santé dentaire : partenariat avec CareQuest Institute for Oral Health, dont l'objectif est d'obtenir un remboursement spécifique auprès des assurances santé pour les patients défavorisés ou bénéficiaires de Medicaid aux États-Unis.

ALLEMAGNE

WISHCARD

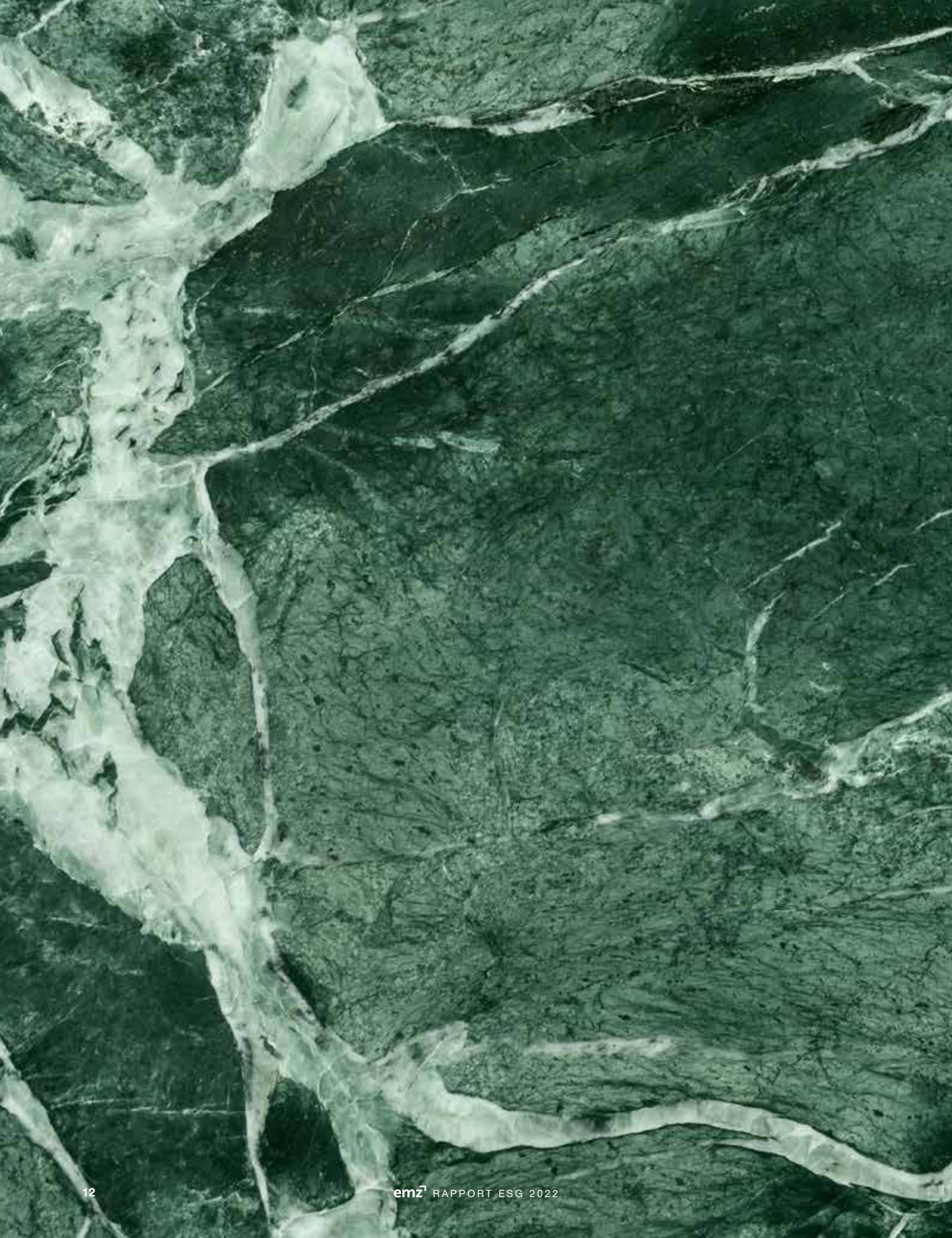
Fondé en 2014 par Valentin Schütt et Tom Schröder, Wishcard est un groupe de services financiers opérant la plus importante plateforme de cartes et chèques cadeaux dans la zone DACH. La société ayant plus de 500 marques partenaires, les bons Wishcard laissent un large choix d'enseigne au bénéficiaire, évitant ainsi d'offrir des cadeaux ne plaisant pas.

En octobre 2022, EMZ a structuré une opération permettant aux fondateurs et à la direction de reprendre la majorité du capital du groupe jusque-là détenue par un fonds d'investissement.



FOCUS ESG

- Solution de dématérialisation des cadeaux qui permet de réduire les déchets liés (emballages cadeaux, sacs, cadeaux non désirés qui sont jetés...).
- Cartes cadeaux physiques conçues sans plastique (travail fait pour supprimer le film plastique autour de la carte cadeau).
- Mesure de l'empreinte carbone.
- Revue de la thématique RSE a minima annuellement par les instances dirigeantes.





1. STRATÉGIE ESG

Créer de la valeur
partagée et contribuer
à la décarbonation

UNE SOCIÉTÉ DE GESTION ENGAGÉE

La prise en compte de critères ESG se reflète tant dans le fonctionnement opérationnel d'EMZ Partners que dans les principes gouvernant sa politique d'investissement.

Objectifs d'EMZ Partners

Nos objectifs ESG traduisent les valeurs portées par EMZ, reflétées dans notre stratégie d'investissement et dans les spécificités de notre segment de marché :

- établir des partenariats solides avec les sociétés en portefeuille, basés sur une confiance réciproque et des principes communs de gouvernance ;
- agir en soutien des entrepreneurs et équipes dirigeantes dans la mise en œuvre de leur démarche RSE, en vue d'une création de valeur inclusive et partagée ;
- intégrer non seulement les facteurs de risque, mais aussi les opportunités, liés aux critères extra-financiers et être à même d'identifier leur impact potentiel sur la création de valeur ;
- s'assurer que notre politique d'investissement n'a pas d'incidence négative majeure sur la durabilité de notre portefeuille ;
- être dans une démarche d'amélioration continue, tant en interne que dans notre stratégie d'investissement, celle-ci devant prendre en compte les caractéristiques du marché du non-coté et la taille des entreprises en portefeuille.

Des ressources dédiées

Comprenant initialement le Directeur Général et le Secrétaire Général, l'équipe ESG s'est renforcée en 2022 avec la création d'un poste de Responsable ESG dédié. Travaillant en relation étroite avec les équipes d'investissement et les équipes middle office en charge des aspects financiers et des risques, l'équipe l'ESG vise à intégrer les objectifs ESG au cœur de la stratégie d'investissement et des pratiques opérationnelles d'EMZ.

L'équipe EMZ dans son ensemble œuvre à ce que l'ESG soit partie intégrante du processus d'investissement, soutenue par l'équipe ESG dédiée. Celle-ci a ainsi la charge d'assister l'équipe d'investissement dans la conduite des due diligence ESG, de mener le suivi ESG des participations tout au long

de la phase de détention et notamment d'identifier les risques et les opportunités en termes de durabilité, de coordonner le reporting ESG, et de favoriser l'adoption de bonnes pratiques ESG parmi les sociétés en portefeuille.

L'équipe ESG est aussi impliquée dans le fonctionnement opérationnel de la société de gestion, à travers la promotion et la mise en œuvre de pratiques durables, la sensibilisation et la formation des équipes aux thématiques ESG, ou encore la coordination de l'engagement citoyen d'EMZ.

Cette équipe est renforcée, en fonction des besoins spécifiques, par le recours à des prestataires extérieurs choisis pour la qualité de leur expertise.

Des principes responsables affirmés

L'engagement ESG d'EMZ s'affirme à ses différentes parties prenantes, tant internes qu'externes, à travers la formalisation des principes et politiques gouvernant son activité. Parmi ceux-ci, le code de déontologie, la politique de vote et

d'engagement actionnarial, la formalisation de la politique ESG en conformité avec le règlement SFDR, ou encore la charte ESG d'EMZ.

LA CHARTE ESG

- ✓ Rappelle la reconnaissance des entrepreneurs et équipes dirigeantes au sein de ses participations comme acteurs essentiels de la création de valeur.
- ✓ Souligne la volonté d'EMZ d'agir de manière engagée et responsable, tant dans sa qualité d'employeur que dans celle d'investisseur.
- ✓ Décrit les principes de mise en œuvre de la démarche ESG tout au long du processus d'investissement et la prise en compte tant des aspects environnementaux que sociaux, sociétaux et de gouvernance.

Engagés pour une finance durable : EMZ signataire des PRI

Notre engagement en faveur d'une politique d'investissement intégrant les questions environnementales, sociales et de gouvernance se matérialise à travers l'adhésion d'EMZ aux Principes de l'Investissement Responsable (PRI).

En adhérant aux PRI, EMZ s'est engagé à respecter six principes :

PRINCIPES D'INVESTISSEMENT	EN ACTION
1. Prendre en compte les questions ESG dans le processus d'analyse et de décision en matière d'investissement	<ul style="list-style-type: none"> ○ Politique d'exclusion ○ Analyse ESG
2. Être des investisseurs actifs et prendre en compte les questions ESG dans les politiques et pratiques d'investisseurs	<ul style="list-style-type: none"> ○ Suivi ESG, notamment des principaux PAI ○ Évaluation annuelle de l'empreinte carbone du portefeuille ○ Reporting ESG annuel
3. Demander aux entités dans lesquelles EMZ investit de publier des informations appropriées sur les questions ESG	<ul style="list-style-type: none"> ○ Questionnaire annuel envoyé aux participations ○ Analyse des données ESG
4. Favoriser l'acceptation et l'application des Principes auprès des acteurs de la gestion d'actifs	<ul style="list-style-type: none"> ○ Reporting PRI
5. Travailler ensemble pour accroître notre efficacité dans l'application des Principes	<ul style="list-style-type: none"> ○ Recours à des consultants externes sur les questions réglementaires, questions ESG et climat
6. Rendre compte individuellement de ses activités et de ses progrès dans l'application des Principes	<ul style="list-style-type: none"> ○ Reporting ESG annuel pour l'ensemble des fonds et la société de gestion ○ Communication ESG régulière auprès des investisseurs

Intégrer l'ESG dans les pratiques opérationnelles

EMZ s'efforce d'agir en entreprise responsable tant au niveau environnemental que social et sociétal, et dans son mode de gouvernance.

Mesurer et réduire l'empreinte carbone de la société de gestion

Sensible aux enjeux environnementaux, et conscient de la nécessité de prendre en compte et d'agir face à l'urgence climatique, EMZ a réalisé cette année une première mesure de son empreinte carbone permettant d'obtenir une analyse fine de ses principaux postes d'émissions. Dorénavant, cette mesure sera mise à jour chaque année afin de constater son évolution dans le temps.

L'un des premiers leviers de décarbonation pour EMZ consiste à favoriser les modes de déplacement à faible empreinte carbone. Le train est ainsi privilégié, quand ceci est possible, pour les déplacements professionnels. Le recours aux transports en commun est quasiment systématique pour les trajets domicile-bureau ainsi que les réunions en physique. De même, la possibilité de recourir au télétravail partiel, ainsi qu'aux réunions à distance, permettent de limiter les gaz à effet de serre liés aux déplacements.

Sensibiliser et Former

Dans un objectif de sensibilisation, l'équipe ESG veille à avoir des échanges réguliers avec les équipes d'investissement

et l'équipe middle-office et organise selon les besoins des formations aux sujets liés à la gouvernance, à l'environnement et aux problématiques sociales et sociétales.

Des sessions de formation ont ainsi pu être organisées pour l'ensemble de l'équipe d'investissement et les fonctions support, notamment sur les évolutions réglementaires relatives à SFDR ainsi que sur les bonnes pratiques de marché en matière de décarbonation des portefeuilles en ligne avec les Accords de Paris.

Promouvoir l'engagement citoyen

L'engagement citoyen d'EMZ se manifeste depuis de nombreuses années à travers le soutien apporté à diverses associations. L'ensemble de l'équipe est impliqué de manière active dans les choix des actions soutenues, chaque membre de l'équipe pouvant ainsi proposer une association de son choix, le fléchage des dons s'opérant ensuite collégialement. En 2022, EMZ Partners a ainsi soutenu l'Institut Pasteur, la Fondation de France, l'ARCF - Association de recherche en cardiologie du fœtus à l'adulte et le CRIOAc Lyon - Centre de référence des infections ostéo-articulaires complexes.

Deuxième pilier de son engagement philanthropique, EMZ participe également à des actions d'intérêt général. En avril, l'équipe du bureau de Munich a ainsi dédié un après-midi à la préparation et la distribution de repas aux personnes dans le besoin aux côtés de l'association Münchner Tafel.

UN INVESTISSEUR RESPONSABLE L'ESG DANS NOTRE POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

En reconnaissant le rôle central des entrepreneurs et de l'équipe de management dans la création de valeur, et en s'appliquant à construire avec ceux-ci une relation équilibrée et de long terme, EMZ a su construire un positionnement unique sur le marché du capital investissement. Cette optique résolument tournée vers le long terme, ainsi que l'importance accordée, dans la politique d'investissement, aux critères de gouvernance, sont centrales à la stratégie ESG d'EMZ et à sa stratégie d'investissement.

I Intégration de l'ESG tout au long du cycle d'investissement

PROCESSUS ESG DANS LE CYCLE D'INVESTISSEMENT



Un engagement matérialisé par le lancement du Fonds 10, classé article 8 SFDR

Fin 2021, EMZ a engagé la levée de son dixième fonds. EMZ 10 est classé article 8 selon le Règlement Sustainable Financial Disclosure (SFDR), signe de l'engagement d'EMZ à promouvoir des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance dans ses investissements.

Phase de préinvestissement

La prise en compte des critères ESG dans notre stratégie d'investissement s'appuie en premier lieu sur la politique d'exclusion appliquée par EMZ.

Celle-ci couvre cinq secteurs :

- la fabrication ou le commerce de tabac ou de boissons alcoolisées distillées et produits liés ;
- la fabrication et le commerce d'armes ou de munitions ;
- les casinos et les activités équivalentes ;
- la recherche, développement ou applications techniques relatives à des programmes ou solutions portant sur des jeux d'argent sur Internet, des casinos en ligne, ou la pornographie ;
- la spéculation alimentaire.

Phase de détention

L'intégration d'une clause ESG dans **les pactes d'actionnaires** affirme l'importance pour EMZ des enjeux environnementaux, sociaux, sociétaux et de gouvernance dans la sélection et le suivi de ses investissements.

En phase de détention, le **reporting ESG** mis en place, et plus particulièrement l'envoi d'un questionnaire ESG annuel couvrant, au moyen de questions qualitatives et quantitatives, la gouvernance, l'environnement, les pratiques sociales, l'engagement sociétal et les relations avec les fournisseurs, permet un suivi détaillé des pratiques des participations en termes de durabilité.

En 2022, EMZ a fait évoluer son outil de reporting afin que celui-ci réponde au mieux à la fois à ses besoins évolutifs

Par ailleurs, la politique d'exclusion précise qu'en cas de financement d'applications techniques relatives au clonage humain, à des fins de recherche ou thérapeutiques, ou aux OGM, la Société de Gestion assurera un contrôle approprié des problématiques juridiques, réglementaires et éthiques.

Enfin, dans le cadre de la levée de son dixième fonds, le secteur du charbon a lui aussi été exclu du périmètre d'investissement.

Une fois les critères d'exclusion satisfaits, la prise en compte des critères ESG en phase de préinvestissement s'appuie sur une grille d'analyse permettant d'évaluer le degré de maturité de l'entreprise considérée, et les risques, en termes de gouvernance, ainsi que sur le plan environnemental, social et sociétal, ainsi que les pratiques liées aux fournisseurs et aux clients.

en termes de mise en œuvre de sa stratégie ESG, et aux demandes de ses investisseurs. Composé de 142 indicateurs couvrant la gouvernance, l'environnement et les questions sociales et sociétales, la nouvelle grille de reporting donne un état des lieux exhaustif des chantiers E, S et G des entreprises en portefeuilles. L'analyse des indicateurs, permet également à EMZ d'identifier les bonnes pratiques, les opportunités et les risques, en termes de durabilité, des entreprises en portefeuille. À terme ce questionnaire permettra un suivi facilité de la performance durable des entreprises et offrira la possibilité d'un accompagnement plus ciblé de celles-ci dans la définition et la mise en œuvre de leur politique RSE.

Cession

Lors de la cession, il peut être demandé à l'entreprise cédée de faire réaliser un audit ESG, tandis qu'EMZ peut être amené à compléter un questionnaire ESG de cession.





2. L'ESG EN ACTION(S)

Initiatives durables

GROUPE FAUCHÉ

ACCÉLÉRER LA RÉVOLUTION ÉNERGÉTIQUE



Christophe Guitton,
Directeur Général



Régis François,
Directeur Régional

Christophe Guitton, pouvez-vous nous présenter l'activité et les valeurs du Groupe Fauché ?

Christophe Guitton – Le Groupe Fauché est un acteur majeur, indépendant, des solutions et services à l'énergie, solide, dynamique et en fort développement. Nos solutions vont de la conception et la réalisation à la maintenance d'installations à dominantes électriques. Notre groupe s'est fixé un avenir ambitieux avec un projet porteur de sens : être utile à nos clients, être au cœur des enjeux sociétaux, des enjeux énergétiques et environnementaux actuels et futurs tout en capitalisant sur l'esprit entrepreneurial et l'engagement fort de ses collaborateurs. Nous cherchons à accélérer la révolution énergétique indispensable à la lutte contre le changement climatique.

L'engagement volontaire en faveur du développement durable font partie des valeurs fondamentales et de l'ADN du Groupe Fauché. Pouvez-vous nous présenter la genèse et les grandes lignes de votre démarche RSE ?

CG – Notre démarche se matérialise par l'intégration dans notre projet d'entreprise, dans nos activités commerciales et dans nos relations avec les parties prenantes, des préoccupations tant sociales/sociétales, qu'économiques et environnementales.

Initiée début 2020, juste avant la pandémie du COVID, notre politique RSE a été redéfinie en 2022 pour couvrir les trois

(1) Bâtiment Basse Consommation

(2) Bâtiment à Énergie Positive

pilliers Environnement, Social et Économique. Nous cherchons à accélérer notre démarche sur les aspects environnementaux, et nous avons continué à développer les deux autres piliers qui étaient déjà bien portés par les équipes.

Comment cette démarche s'étend-elle à l'ensemble du groupe ?

CG – En 2023, nous avons créé un comité de pilotage Groupe, animé par un de nos Directeurs Régionaux, Régis François, afin d'accompagner les régions, les agences et nos collaborateurs dans l'élaboration et le suivi de leurs plans d'actions en lien avec les trois piliers de la RSE.

Le Groupe Fauché a ainsi choisi de déployer sa stratégie selon six axes majeurs : gouvernance et organisation, droits de l'homme, relations et conditions de travail, environnement, loyauté des pratiques, communautés et développement local. Chaque Agence déclinera son propre plan d'action dans le cadre de celui défini par le Groupe.

Cette démarche couvre-t-elle autant vos activités auprès de vos clients que votre fonctionnement interne ?

CG – Étant donné nos activités, nous avons en effet une double responsabilité sur les enjeux énergétiques et environnementaux : nous avons pour mission d'améliorer l'empreinte environnementale de nos clients, et, en tant qu'acteur éco-responsable, nous avons également le devoir d'améliorer notre propre empreinte Carbone et d'être exemplaire sur cette démarche.

Comment cela se traduit-il concrètement pour vos clients et quels résultats peuvent-ils obtenir ?

CG – Dans nos activités traditionnelles, l'installation électrique tertiaire et industrielle, nous leur proposons des solutions orientées sur l'économie d'énergie.

- Côté travaux, nous contribuons à réduire l'empreinte carbone des bâtiments, par le choix des matériels (éclairage LED, détecteurs de présence...), par le choix de solutions technologiques (mise en place d'une « Gestion Technique du Bâtiment »), ou par la mise en œuvre de la réglementation thermique 2012 (RT2012) ; certains bâtiments rénovés peuvent ainsi être labellisés BBC⁽¹⁾, ou même BEPOS⁽²⁾.

EN QUELQUES MOTS ET QUELQUES CHIFFRES

NÉ IL Y A 60 ANS À LAFRANÇAISE,
SITUÉ AUJOURD'HUI À MONTAUBAN,
FAUCHÉ EST ANCRÉ HISTORIQUEMENT
DANS LE SUD-OUEST

26 000 CHANTIERS PAR AN,
des plus élémentaires aux plus complexes

2 500 COLLABORATEURS,
répartis dans plus de 100 agences locales
sur l'ensemble du territoire

PRÈS DE **400 M€** DE CHIFFRE
D'AFFAIRES EN 2023, EN HAUSSE
DE **20 %** PAR RAPPORT À 2022

- Côté maintenance, nos équipes accompagnent nos clients dans l'optimisation de leurs équipements, dans l'efficacité et/ou la sobriété énergétique de leurs installations, par le suivi et l'analyse de leur consommation énergétique, en modifiant les installations trop énergivores et/ou en installant des dispositifs de pilotage. Nous pouvons également les accompagner pour faire évoluer le comportement de leurs collaborateurs. Les résultats sont souvent impressionnants, allant de 10 % d'économie immédiate à 30 % à terme, si l'on combine ces améliorations d'installation à des changements de comportement.

Quelles offres avez-vous spécifiquement développées pour aider vos clients à répondre aux enjeux de la transition énergétique ?

CG – Les métiers du Groupe Fauché sont au cœur de la lutte contre le réchauffement climatique, de la transition énergétique, industrielle et digitale. Pour répondre à ces enjeux, nous avons développé de nouveaux métiers, avec de nouvelles agences et marques dédiées :

- **Fauché Eco Energie** est spécialisé sur les activités photovoltaïques et de bornes électriques. En 2023, cela représente un chiffre d'affaires de 20 M€.

Et notre contribution à la réduction de l'empreinte carbone de nos clients se traduit concrètement sur le terrain :

- plus de 1 500 bornes de recharges électriques installées en France ;
- plus de 30 000 m² de surfaces photovoltaïques soit environ 14 MWh d'énergie renouvelable installée, un marché qui connaît une très forte croissance ;
- nos agences **Fauché Technologies, Fauché Digital et Smart Solutions** accompagnent également les industriels dans leur transformation vers un environnement industriel décarboné et relocalisé. Nous apportons à nos clients des solutions sur mesure, technologiques et digitales pour améliorer la performance de leurs installations tout en optimisant leur consommation énergétique ;

- nos activités dans le nucléaire participent également à cet effort national d'une transition vers un mix énergétique décarboné.

Quelles actions le Groupe Fauché a-t-il initié pour améliorer sa propre empreinte environnementale ?

Notre objectif est d'atteindre 2,5 tonnes CO₂e/an/salarié en 2028, soit une diminution de 25 % de notre empreinte Carbone. Nous avons organisé des ateliers de sensibilisation avec l'association « inventons Nos vie Bas Carbone » pour l'ensemble de nos Directeurs Régionaux et d'Agence, soit une centaine de personnes. Cette association formera ensuite des collaborateurs à devenir formateur interne afin de sensibiliser l'ensemble des salariés du Groupe.

Plusieurs actions sont menées en parallèle pour réduire nos émissions de Carbone :

- électrification de notre flotte Véhicules et organisation au quotidien pour réduire nos déplacements. En 2022, le carburant représentait 90 % de nos émissions directes, avec plus de 1 700 véhicules qui parcourent au quotidien les routes au service de nos clients ;
- incitation de nos collaborateurs à passer à des véhicules électriques ou hybrides, avec l'installation de bornes de recharges électriques dans chacune de nos agences, et la mise en place d'une prime pour le rechargement à domicile ;
- mise en place de dispositifs de gestion, de tri et de réduction des déchets ;
- déploiement d'un plan de sobriété énergétique, associé à la mise en place de système digital pour analyser et optimiser la consommation énergétique de nos propres bâtiments, une centaine d'implantations.

Dans un second temps, à partir de 2025, nous travaillerons sur nos émissions indirectes avec notre service Achat, nos achats de matériels représentant 70 % des émissions indirectes.

SIMON HEGELE

AGIR ENSEMBLE POUR LA DURABILITÉ



Stefan Ulrich,
Directeur Général

Stefan Ulrich, pouvez-vous nous dire comment la thématique ESG est devenue un sujet d'importance pour Simon Hegele ces dernières années ?

Stefan Ulrich – L'ESG devient une question de plus en plus importante pour le groupe Simon Hegele. Nous adoptons une logique d'amélioration continue dans ce domaine et nous avons à cœur de réduire notre empreinte carbone, de travailler d'une manière socialement responsable et d'assurer un environnement de travail de qualité à nos employés. Nous nous efforçons également d'agir conformément aux lois et réglementations en vigueur.

Nous devons par ailleurs tenir compte des facteurs externes qui impactent notre société et notre activité. Nous nous efforçons toujours de fournir à nos parties prenantes des informations pertinentes et appropriées pour assurer une transparence sur ces trois piliers, sur les actions que nous prévoyons de déployer et leurs impacts.

Concrètement, que signifie l'ESG pour Simon Hegele ?

SU – Nous poursuivons une vision à long terme et intégrons pleinement les questions ESG dans nos valeurs d'entreprise. La croissance durable produit des résultats bénéfiques pour nous tous. Nous mettons en œuvre une politique de croissance durable pour nos clients, en leur offrant une relation basée sur la confiance et des services diversifiés.

Nous agissons aussi pour nos employés, qui méritent un avenir sûr dans notre entreprise, pour notre industrie, afin d'orienter activement les chaînes d'approvisionnement d'une manière écologique et économique, et nous le faisons pour un monde meilleur dans lequel nous vivons !

Comment abordez-vous les questions ESG chez Simon Hegele ?

SU – Chez Simon Hegele, nous savons que la durabilité ne peut être atteinte que si nous agissons ensemble. Il y a environ un an et demi, Hegele a mis en place des groupes de travail pour travailler sur les défis ESG. Le projet est dirigé par une équipe large et interdisciplinaire composée de diverses parties, allant des Opérations à l'équipe Environnement, Santé, Sécurité et Qualité (EHSQ), en passant par le Marketing, la Communication et l'équipe Facilities Management. Nous travaillons tous dans la même direction pour atteindre nos objectifs en matière de développement durable.

Quelle est la signification particulière de la composante environnementale pour vous, acteur de la logistique ?

SU – Sur le sujet environnemental, nous avons déployé certaines mesures, et avons encore des axes en chantier. En tant que prestataire de services logistiques possédant plus de 40 sites

EN QUELQUES MOTS ET QUELQUES CHIFFRES

ENTREPRISE
CRÉÉE EN
1920

LOGISTIQUE ET SERVICES
à valeur ajoutée sur l'ensemble
de la chaîne de valeur de ses clients

2 800
EMPLOYÉS DANS LE MONDE

50 SITES DANS LE MONDE,
représentant 600 000 m² de surface
logistique et de services

en Allemagne et plus de 10 à l'international, nous avons un profil énergétique différent de celui, par exemple, des entreprises manufacturières. Nous sommes toutefois conscients que nos centres logistiques consomment des ressources. Nous sommes également conscients que cela implique la responsabilité d'exploiter nos sites de la manière la plus écologique possible et de réduire ainsi les effets néfastes sur l'environnement.

Comment avez-vous élaboré votre plan d'action et choisi vos priorités ?

SU – Tout d'abord, nous avons cherché à savoir quels équipements consommaient le plus d'énergie sur nos différents sites et nous avons découvert qu'il s'agissait de l'éclairage. Dans un premier temps, nous avons converti la plupart de nos sites à la technologie LED. Cette conversion a été complétée par des systèmes d'éclairage intelligents et un contrôle par capteurs dans les entrepôts et pour l'éclairage extérieur. Nous avons réduit la température de 3 °C en moyenne sur tous les sites et réduit la température des réservoirs d'eau chaude de 100 à 80 °C.

Quelles économies d'énergie avez-vous pu réaliser grâce à ces mesures ?

SU – Nous avons réussi à réduire les émissions de CO₂e de manière significative et au-delà des attentes. Grâce au passage aux LED sur tous les sites allemands, nous avons pu réduire la proportion de flux lumineux de 60 à 20 % et réduire notre consommation d'énergie pour l'éclairage de 68 %. Cela nous a permis d'économiser environ 3 000 tonnes de CO₂e. Grâce à la réduction de la température en 2022, nous avons pu atteindre une réduction de 36 % de la consommation

d'énergie, bien au-delà de nos objectifs initiaux, ce qui équivaut à une réduction des émissions de CO₂e de 465,9 tonnes. Cette tendance se poursuit en 2023.

Les centres logistiques sont également confrontés à des défis en matière d'emballage. Quelles sont les mesures que vous avez identifiées et quel est leur impact sur vos clients ?

SU – C'est exact, nous nous sommes efforcés d'adopter de nouveaux matériaux d'emballage plus respectueux de l'environnement. Nous réduisons l'utilisation du plastique : remplacement du papier bulle par des alternatives durables, réduction de l'épaisseur du film d'emballage, utilisation de carton recyclé et de rubans adhésifs activés par l'eau ou rubans adhésifs en papier, pour n'en citer que quelques-unes. En collaboration avec notre client L'Oréal, nous avons ainsi pu réduire de 70 % la quantité de plastique utilisée pour les mêmes services.

Quelles sont les prochaines étapes ?

SU – Ces premières mesures ne sont qu'un début. Cela correspond tout à fait à notre compréhension des enjeux chez Simon Hegele : nos activités n'ont pas une approche court terme, mais nous visons plutôt le long terme. En termes d'économies d'énergie, nous travaillons déjà sur des projets photovoltaïques et des mesures liées à notre flotte de véhicules.

Notre prochain défi ESG sera d'entamer des discussions avec nos partenaires commerciaux dans le but de contribuer à «plus que de la logistique», fidèle au slogan de Simon Hegele.



3. CONTRIBUTION DES SOCIÉTÉS

aux Objectifs de
Développement Durable
(ODD)

CONTRIBUTION DES SOCIÉTÉS DU PORTEFEUILLE AUX ODD

L'ensemble des pays est aujourd'hui confronté à des problèmes de développement durable – crise climatique, mise en danger de la biodiversité, aggravation des inégalités, conflits... Ces défis ne peuvent être traités isolément et requièrent une approche concertée des pays. C'est à cette réalité que veut répondre l'Agenda 2030, à travers les 17 Objectifs de Développement Durables (ODD), déclinés en 169 cibles, qui tiennent compte non seulement de la dimension économique mais aussi des dimensions environnementales et sociales du développement.

Acteurs économiques, les entreprises ont, aux côtés des États, un rôle à jouer dans la mise en œuvre des conditions d'un développement durable et soutenable. À ce titre, les ODD peuvent jouer le rôle de boussole pour les entreprises, leur permettant d'évaluer les impacts, tant positifs que négatifs, de leurs activités sur la société et l'environnement, et de définir et évaluer leur contribution à la mise en œuvre d'un développement durable.

Tant par la nature de leur activité que par leur engagement RSE, les entreprises du portefeuille d'EMZ peuvent contribuer à des degrés divers aux Objectifs de Développement Durable. EMZ Partners ne mesure pas quantitativement cette contribution pour le moment, mais réalise un suivi qualitatif de ces contributions notamment par le biais du questionnaire ESG annuel envoyé à ses participations.

Les principaux ODD auxquels l'activité des sociétés en portefeuille est susceptible de contribuer sont :

- **Bonne santé et bien-être** (ODD 3) : l'activité, les produits ou services offerts par plusieurs sociétés en portefeuille contribuent directement ou indirectement à une meilleure santé pour les personnes qui en bénéficient.
- **Égalité entre les sexes** (ODD 5) : les sociétés qui contribuent à cet objectif sont notamment celles qui s'engagent en faveur de l'égalité hommes/femmes, par le biais d'une charte de diversité, par la promotion de femmes à des postes de management ou de direction, ainsi que par le suivi d'indicateurs d'égalité professionnelle.
- **Travail décent et croissance économique** (ODD 8) : les sociétés contribuent à cet objectif en veillant aux conditions de travail de leurs salariés (indicateurs de qualité de vie au travail), en promouvant la santé et la sécurité au travail, en offrant des opportunités de développement des compétences, en s'engageant contre la discrimination ainsi que par leur politique de rémunération.
- **Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques** (ODD 13) : les sociétés qui contribuent à cet objectif sont notamment celles qui ont mené une ou plusieurs mesures de leur empreinte carbone, ainsi que celles qui ont pris des mesures de réduction de leurs émissions.

**Sept sociétés en portefeuille (30 %) sont signataires du Pacte des Nations Unies et utilisent les ODD pour définir leurs priorités d'actions et suivre leur contribution :
Jacky Perrenot, MCI Group, Safic Alcan, Diam, Ayming, SPIE Batignolles et Vignal.**

CONTRIBUTION DES SOCIÉTÉS
AUX OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE (ODD)



SOCIÉTÉ	N° ODD
Airvance*	3, 7, 8, 12
Almerys	3, 5, 8, 13
Ankerkraut*	2, 3, 4, 6, 11, 12, 13, 15
Arturia	3, 8, 9, 11, 12, 13
Assepro	8, 9
Ayming	5, 7, 8, 12, 13
Azaé	1, 4, 5, 8
Batibig	4, 8, 11, 13
Biogroup	3, 8, 12, 15
Castellet*	5, 8, 11, 12, 13
Celebrate	5, 12, 13, 17
Ceva	3, 5, 6, 8
ClubFunding	3, 4, 8, 13
Crouzet*	4, 5, 8, 9
Diam	1, 4, 5, 6, 8, 12, 13
Eurodatacar*	5
Fauché	1, 4, 5, 7, 10, 11, 13
Forlam	6, 8, 9
FotoFinder	3, 7, 8, 13
Ginger	3, 5, 6, 7, 9, 10, 11, 13, 14, 15

SOCIÉTÉ	N° ODD
Groupe Positive	5, 8, 13
Jacky Perrenot	3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 16, 17
HRworks	9
Ingentis	3, 4, 9
Labelys	12, 13
Lumbird	3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 12, 13, 15, 16
MCI	3, 4, 5, 7, 8, 10, 11, 12, 13, 17
MyMedia	5, 8
Onet*	3, 4, 5, 10, 11, 12, 13
Pipersberg	5, 6, 7, 8, 9, 11, 13
Rail Industries	5, 8, 11, 13
Safic Alcan	3, 8, 12, 13
Simon Hegele	5, 8, 9
SPIE Batignolles	3, 4, 6, 8, 9, 10, 11, 13, 14, 15, 16
Ubiquis*	5, 8, 10, 11, 12, 13
Vignal	3, 4, 8, 9, 12, 13
VVardis	3, 8, 5, 12, 17
Weyou	5
Wishcard	8, 13

Source : Sociétés en portefeuille et estimation EMZ.

* Sociétés cédées en 2022.

Performance ESG du portefeuille

Intégrer l'ESG dans les pratiques opérationnelles

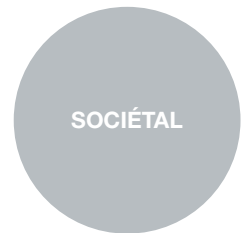
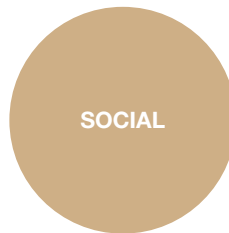
Méthodologie

Le suivi et l'analyse de la performance ESG des sociétés du portefeuille d'EMZ s'effectuent grâce à une campagne de collecte annuelle de données ESG. Celle-ci se fonde sur un questionnaire. Évolutif afin de répondre à la fois aux besoins d'analyse du portefeuille, aux demandes des investisseurs et aux dispositions réglementaires s'appliquant aux fonds et à la société de gestion, il regroupe 142 questions couvrant les thèmes du référentiel de l'ISO 26000.

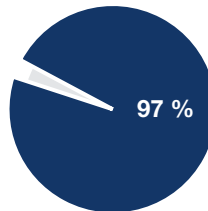
GOVERNANCE | ENVIRONNEMENT | SOCIAL | SOCIÉTAL | LOYAUTÉ DES PRATIQUES | COMMUNAUTÉ

Principales thématiques couvertes par l'outil de reporting ESG

- ✓ Représentativité des organes de gouvernance
- ✓ Diversité
- ✓ Gouvernance de la RSE
- ✓ Loyauté des pratiques
- ✓ Système de gouvernance environnemental
- ✓ Gestion des ressources (eau, déchets, utilisation des sols...)
- ✓ Politique climat
- Formation
- Diversité et inclusion
- Égalité H/F
- Santé, sécurité et bien-être au travail
- Soutien aux associations locales
- Participation active à la vie du territoire



PART DES ENTREPRISES AYANT RÉPONDU
AU QUESTIONNAIRE ESG 2022



GOUVERNANCE

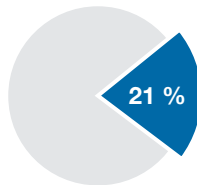
Fondant sa politique d'investissement sur la mise en œuvre d'un partenariat durable et équilibré avec les équipes dirigeantes, la qualité de la gouvernance est au cœur de la stratégie ESG d'EMZ et le corollaire de tout investissement.

La relation de confiance ainsi établie, basée sur la qualité du management et le partage de valeurs communes, est la pierre angulaire de ce partenariat. Le positionnement d'EMZ, qui investit le plus souvent à travers une participation minoritaire, rend d'autant plus importante la mise en œuvre de principes et de pratiques de gouvernance solides.

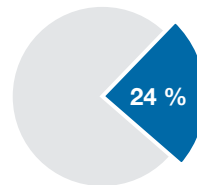
Dans ce contexte, la vision d'EMZ est de soutenir et promouvoir activement la formalisation, les pratiques et les initiatives de bonne gouvernance déjà en place dans bon nombre de ses participations. Parmi ces bonnes pratiques, EMZ est particulièrement attentif à la représentativité des femmes au sein des organes de direction et de gouvernance ainsi qu'à l'intégration des enjeux de RSE à la stratégie de l'entreprise.

I Représentation des femmes au sein des organes de direction et de gouvernance

PART DES ENTREPRISES
AYANT UNE FEMME DIRIGEANTE



PART MOYENNE DE FEMMES
AU SEIN DES COMITÉS DE DIRECTION

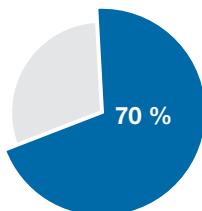


BONNES PRATIQUES

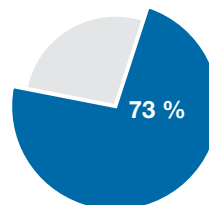
vVardis, Diam sont des sociétés fondées et/ou dirigées par des femmes, activement engagées dans l'intégration des enjeux environnementaux, sociaux et sociétaux dans la stratégie de leur entreprise.

I Intégration de la RSE dans la stratégie de l'entreprise

PART DES ENTREPRISES AYANT FORMALISÉ UNE POLITIQUE RSE



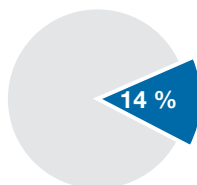
PART DES ENTREPRISES AYANT UNE DIRECTION RSE OU UN COMITÉ RSE



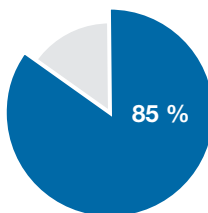
BONNES PRATIQUES

Au sein de **Safic-Alcan** la responsabilité des politiques, actions et engagement ESG est directement portée par le Comité Exécutif. La société a nommé un responsable ESG qui rapporte directement au Président de Safic-Alcan. Le suivi de la stratégie RSE pour définir son déploiement est assuré par le Comité « Innovation & Sustainability », qui se réunit chaque trimestre. Il dispose également de trois sous-comités par thématiques, environnementale, sociétale et de gouvernance qui définit les objectifs sur ces trois thématiques.

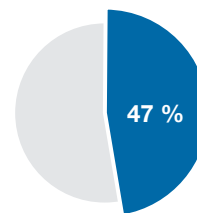
PART DES ENTREPRISES CONDITIONNANT LA RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS À L'ATTEINTE D'OBJECTIFS DE DURABILITÉ



PART DES ENTREPRISES DONT LES INSTANCES DIRIGEANTES REVOIENT LA THÉMATIQUE RSE A MINIMA ANNUELLEMENT



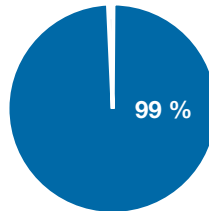
RAPPORT ESG : PART DES SOCIÉTÉS PUBLIANT UN RAPPORT ESG



BONNES PRATIQUES

Les rapports extra-financiers publiés par **DIAM**, **MCI** et **Jacky Perrenot** suivent les standards Global Reporting Initiative (GRI). Ces standards permettent de normaliser les modalités de reporting extra-financier pour garantir une plus grande transparence de la démarche sociale et environnementale des sociétés qui choisissent d'y adhérer.

PART DES SOCIÉTÉS AYANT DÉFINI UNE POLITIQUE
DE SÉCURITÉ DES SYSTÈMES D'INFORMATION



BONNES PRATIQUES

Dans le cadre de sa stratégie « protecting our people and assets », **MCI** a intégré en 2022 un audit annuel spécifique des risques IT dans son suivi des risques de la société. La société a obtenu par ailleurs en 2022 les certifications ISO27001 (Information security management systems) et ISO27701 (Privacy Information Management System).

ENVIRONNEMENT

I Notre politique climat

Le lien de causalité entre activités humaines et réchauffement climatique fait désormais consensus. Les conclusions du 6^e rapport du GIEC publiées à partir de 2021 indiquent que les émissions de CO₂ doivent être réduites rapidement et drastiquement si l'on veut éviter des conséquences dramatiques et irréversible pour les écosystèmes et l'humanité. Il est en effet établi que les impacts du dérèglement climatique concernent aujourd'hui tous les domaines de la vie humaine - santé, alimentation, accès aux ressources en eau, notamment.

Les conséquences du réchauffement climatique sur les activités économiques vont quant à elles s'accroître au cours des prochaines années. La raréfaction des ressources, des catastrophes naturelles plus fréquentes, des phénomènes météorologiques extrêmes plus imprévisibles et plus fréquents, les risques liés à la montée des eaux, les atteintes

à la biodiversité, vont ainsi influencer sur l'activité des entreprises et nécessiter que celles-ci revisitent leur modèle d'affaires à la lumière des risques et opportunités que représente le changement climatique.

La politique environnementale d'EMZ s'applique à prendre en compte cette réalité, mettant au cœur de sa politique ESG le suivi des performances environnementales des sociétés en portefeuille. La question environnementale donne ainsi lieu à des échanges réguliers avec les équipes dirigeantes des sociétés en portefeuille. Cette politique environnementale est aussi suivie en détails lors de la campagne ESG annuelle, lors de laquelle 42 indicateurs relatifs à l'environnement sont collectés et analysés, complétés par l'apport des données et analyses provenant de consultants spécialistes de la thématique.

Dans son suivi, EMZ s'attache tout particulièrement à analyser :

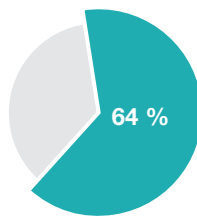
- ✓ la qualité et la maturité de la gouvernance environnementale des entreprises en portefeuille ;
- ✓ l'évaluation de l'empreinte carbone du portefeuille et les moyens mis en place par les entreprises en portefeuille pour réduire celle-ci.

I Gouvernance environnementale

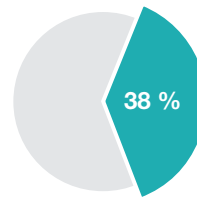
La prise en compte des enjeux environnementaux par les instances décisionnelles de l'entreprise est la condition *sine qua non* à la mise en œuvre d'une politique environnementale cohérente et efficace, dans une logique d'amélioration continue.

Engagement environnemental des entreprises

PART DES ENTREPRISES AYANT FORMALISÉ
UNE POLITIQUE ENVIRONNEMENTALE



PART DES ENTREPRISES AYANT MIS EN PLACE UN SYSTÈME
DE MANAGEMENT ENVIRONNEMENTAL



BONNES PRATIQUES

Fauché, Forlam, Jacky Perrenot, Lumibird, Pipersberg, Spie Batignolles et Vignal disposent toutes d'un SME certifié, sur tout ou partie de leur activité, garant de la mise en place de procédures rigoureuses et d'une recherche d'amélioration continue.

I Changement climatique

Gestion des risques liés au changement climatique

Les risques liés au changement climatique sont de deux ordres :

- les risques physiques, qui sont les impacts financiers potentiels qui résultent directement des effets du changement climatique, tels que l'augmentation moyenne des températures, l'augmentation de la fréquence et de la sévérité des événements climatiques extrêmes, les risques d'inondations ou submersions, etc. Ces risques physiques peuvent avoir un impact négatif sur l'activité de l'entreprise, selon son secteur ou sa localisation par exemple.
- les risques de transition, qui font référence aux impacts financiers potentiels induits par la mise en place d'un modèle économique bas-carbone sur les acteurs économiques, tels que la réduction de la valeur des actifs.

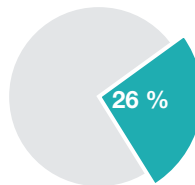
Le risque climatique de nos sociétés en portefeuille peut provenir de leur secteur d'activité et/ou de leurs implantations géographiques.

Certaines sociétés en portefeuille ont mené une analyse des risques liés au changement climatique, intégrant des

critères, tels que la présence des sites de production ou commercialisation ou des lieux d'activité dans des régions soumises à des aléas physiques, les risques liés aux pays d'approvisionnement en matières premières ou à la nature de ces matières premières, les risques d'approvisionnement en électricité ou en eau. Parmi les risques de transition, peuvent être évalués le risque de ne plus pouvoir être assuré, l'exposition à des mouvements de contestation sociale en lien avec l'activité de l'entreprise, les changements réglementaires pouvant remettre en cause tout ou partie de l'activité de l'entreprise...

L'évaluation de la capacité de résilience de l'entreprise prend en compte l'existence d'une organisation interne permettant d'évaluer et de gérer les risques liés au changement climatique, la possibilité d'adapter plus ou moins rapidement son activité (relocalisation, diversification des ressources, etc.), la capacité à anticiper les changements réglementaires, à innover, à faire évoluer son modèle d'affaires...

% DES ENTREPRISES AYANT ÉVALUÉ LEUR VULNÉRABILITÉ AU CHANGEMENT CLIMATIQUE

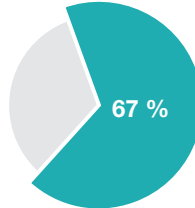


BONNES PRATIQUES

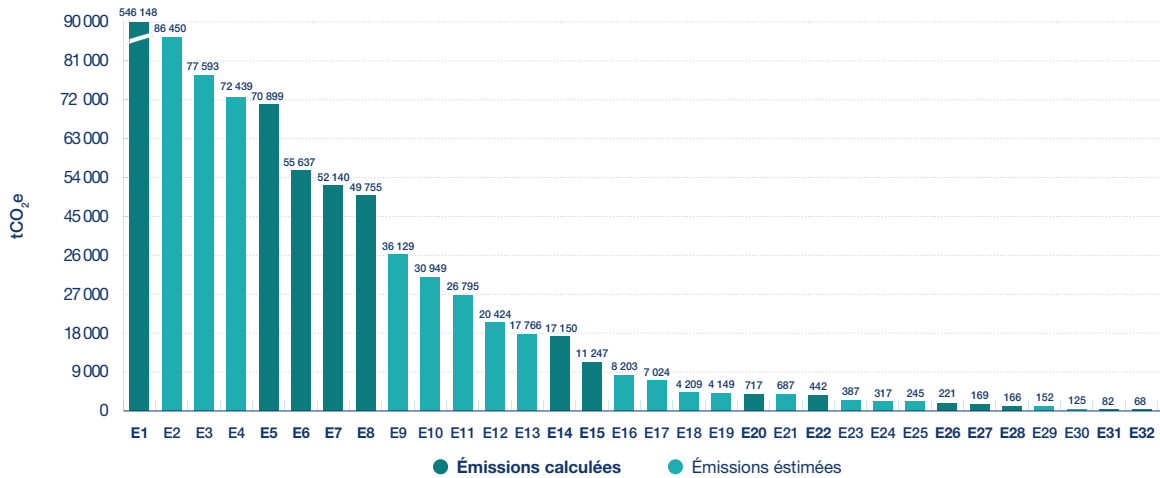
Biogroup a réalisé une analyse de l'effet du changement climatique sur la géographie de ses laboratoires : risque de submersion marine ou fluviale, risques liés au retrait-gonflement des sols argileux, risques liés aux incendies, impact des phénomènes caniculaires sur le fonctionnement et les conditions d'accueil des laboratoires. Biogroup travaille ainsi à des mesures d'atténuation de ces risques.

Empreinte carbone

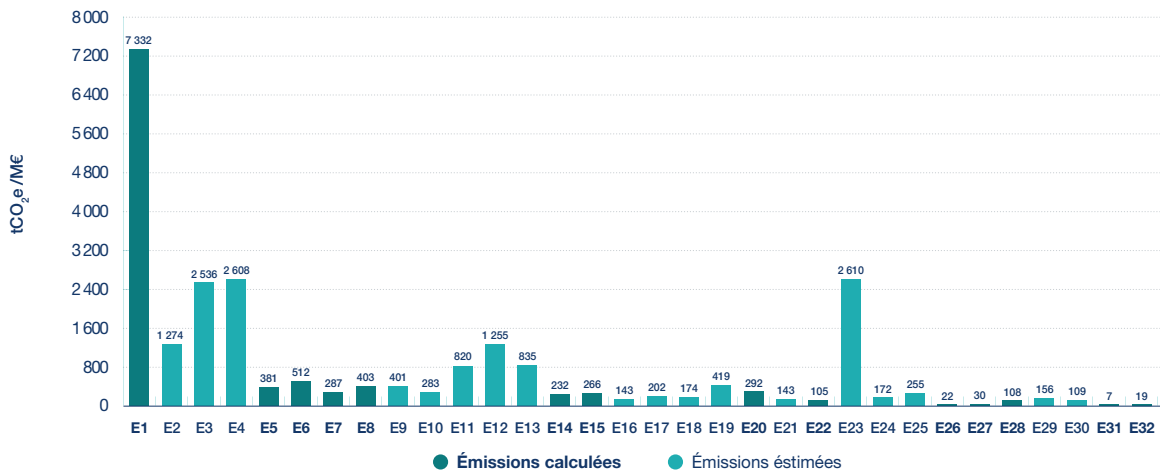
PART DES ENTREPRISES AYANT MESURÉ LEUR EMPREINTE CARBONE



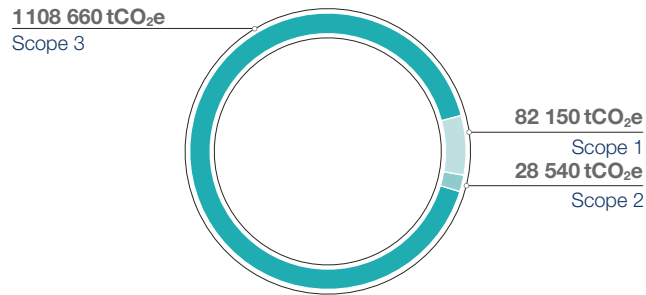
ÉMISSIONS DES GAZ À EFFET DE SERRE ANNUELS (2022) DES ENTREPRISES DU PORTEFEUILLE – SCOPES 1, 2 ET 3



RATIO ÉMISSIONS DES GAZ À EFFET DE SERRE PAR CA ANNUELS (2022) DES ENTREPRISES DU PORTEFEUILLE – SCOPES 1, 2 ET 3



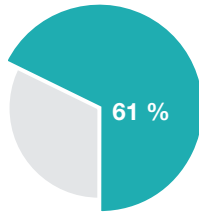
ÉMISSIONS FINANCÉES SCOPES 1, 2 ET 3



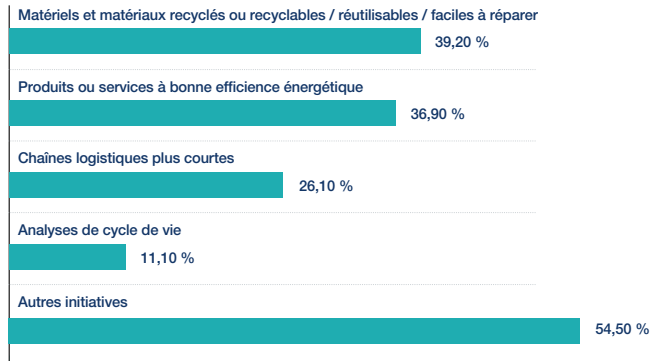
BONNES PRATIQUES

Safic Alcan a mesuré en 2022 ses émissions carbone sur les trois scopes selon la méthode GHG Protocol. À la suite de cette évaluation, la société a défini des objectifs de réduction des émissions sur son scope 1 et 2 et implique une majorité de ses fournisseurs pour réduire les émissions du scope 3.

PART DES ENTREPRISES DU PORTEFEUILLE
AYANT MIS EN ŒUVRE DES INITIATIVES
POUR DIMINUER LEUR EMPREINTE CARBONE



PRINCIPALES INITIATIVES MISE EN ŒUVRE
POUR RÉDUIRE L'EMPREINTE CARBONE
DES ENTREPRISES



BONNES PRATIQUES

Almerys a mis en place une politique de réduction de son impact environnemental à travers la gestion de ses déchets (politiques zéro déchet et zéro plastique) et l'isolation thermique des bâtiments selon une norme améliorée.

MCI a organisé en 2022 ses premiers événements internationaux avec un objectif de zéro émission nette. Une équipe spécifique est mise en place en amont de l'évènement pour minimiser les émissions générées. Les émissions restantes sont ensuite mesurées et compensées par des projets de réduction ou de séquestration d'émissions de gaz à effet de serre.

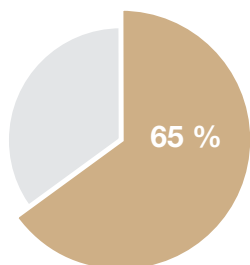
Diam et **Jacky Perrenot** se sont lancés dans la certification de leurs objectifs de réduction de leur empreinte carbone par le projet SBTi.

SOCIAL ET SOCIÉTAL

La dimension sociale de la politique ESG d'EMZ s'exprime à travers deux convictions : (i) la nécessité d'une juste répartition, auprès de ses parties prenantes, de la valeur ajoutée créée par l'entreprise, à travers, en premier lieu, l'actionnariat salarial, et (ii) la reconnaissance du capital humain comme composante clé de la création de valeur par l'entreprise.

Sur le plan sociétal, il incombe à l'entreprise d'être un acteur responsable de son territoire, notamment par la mise en place de partenariats au niveau local ou encore le soutien à des associations locales.

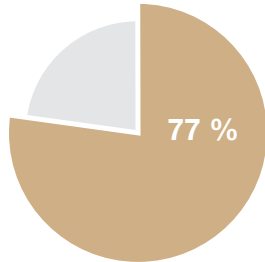
Part des entreprises ayant une politique d'actionnariat salarial



BONNES PRATIQUES

Arturia a mis en place une politique d'actionnariat salarial d'envergure avec 72 % des salariés actionnaires de l'entreprise en 2022. Les augmentations de capital successives, dont une réalisée en 2021, ont permis d'élargir la base actionnariale à un nombre croissant de collaborateurs. Axe clé de la stratégie du groupe, cette politique d'actionnariat salarial répond à trois objectifs principaux : permettre à tous les collaborateurs d'être associés à la création de valeur générée par le projet d'entreprise, aligner les intérêts entre le fondateur et les managers et attirer et fidéliser les talents.

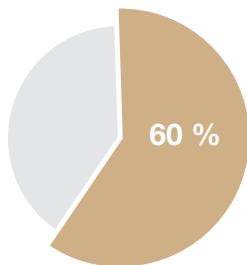
Part des entreprises ayant mis en place un plan de formation



BONNES PRATIQUES

Fauché a créé la « **Fauché school** » pour valoriser les compétences de ses collaborateurs et augmenter la qualité du service client. Les formations répondent aux évolutions technologiques, forment les collaborateurs à de nouveaux savoirs et visent à les fidéliser.

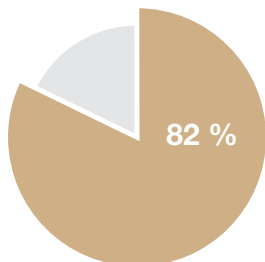
Part des entreprises ayant mis en place une politique diversité et d'inclusion sociale



BONNES PRATIQUES

ClubFunding, au sein de la French Tech Next40, travaille en particulier sur la diffusion de bonnes pratiques sur les thématiques de l'inclusion et la lutte contre les discriminations en entreprise. ClubFunding organise également des formations en interne sur ces sujets avec la plateforme Remixt.

Part des entreprises participant à des projets locaux d'intérêt collectif



BONNES PRATIQUES

vVardis a mis en place un partenariat avec l'institut caritatif CareQuest aux Etats-Unis pour développer une offre de soins dentaires pris en charge par les assurances santé à destination des patients bénéficiaires de Medicaid ainsi que des activités philanthropiques d'éducation à la santé orale et dentaire.

Clubfunding a créé l'initiative « ClubCare », une action de mécénat permettant aux collaborateurs de participer, sur leur temps de travail, à des projets d'intérêt collectif (collectes alimentaires, distribution de repas à des sans-abris...)





4. PARTICIPATIONS D'EMZ

REVUE DES SOCIÉTÉS AU 31.12.2022

Société	ACTIVITÉ	PAYS	CHIFFRE D'AFFAIRES 2022
 almerys	• Traitement des paiements pour les données de santé		59 M€
 ARTURIA	• Logiciels et matériels musicaux		50,8 M€
 ASSEPRO GRUPE	• Courtier d'assurances B2B		53,5 M€
 ayming	• Conseil en performance financière		158,9 M€
 Azaé	• Services aux personnes âgées		190 M€
 BATIBIG	• Travaux d'entretien et de rénovation des bâtiments résidentiels		149,6 M€
 b	• Laboratoire de biologie médicale		2 087 M€
 celebrate	• Cartes personnalisées		108,3 M€
 Ceva	• Produits vétérinaires		1 540 M€
 CLUBFUNDING GROUP	• Services financiers dans le secteur immobilier		38 M€
 DIAM	• Solutions de merchandising		339 M€
 FAUCHÉ	• Génie électrique		330,7 M€
 FORLAM	• Transformation de l'acier		210,5 M€
 FotoFinder	• Technologie de visualisation de la peau pour la détection précoce du cancer de la peau et l'esthétique		16 M€
 GINGER	• Ingénierie d'infrastructures		225,2 M€
 GROUPE POSITIVE	• Logiciel SaaS marketing		27,7 M€
 HR worka	• Logiciels RH		22,1 M€
 Ingentis	• Logiciels RH		14,6 M€
 JP JACKY PERRENOT	• Transport routier		1 094,5 M€
 Labelys GROUP	• Fabricant d'étiquettes		91 M€
 LUMIBIRD	• Conception et production de lasers		191 M€

PARTICIPATIONS D'EMZ

Société	ACTIVITÉ	PAYS	CHIFFRE D'AFFAIRES 2022
	• Agence d'engagement et de marketing		156,9 M€
	• Conseil et achat d'espaces publicitaires		75,4 M€
	• Compteurs gaz et eau		55,1 M€
	• Électronique pour le ferroviaire		19,1 M€
	• Distribution de produits chimiques de spécialités		887,5 M€
	• Externalisation de processus métier		276,8 M€
	• Construction et génie civil		2 218 M€
	• Éclairages et signalisation pour Véhicules industriels ou commerciaux		175,1 M€
	• Des solutions de soins bucco-dentaires basées sur une technologie propriétaire pour un traitement très efficace des lésions carieuses		21 M€
	• Salons professionnels		26,3 M€
	• Bons multimarques D2C et B2B		351,6 M€

NOTES



Crédit photos : Groupe Fauché, Simon Hegele, EMZ, ©Istock

PEFC - Ce document est imprimé en France par un imprimeur certifié Imprim'Vert sur un papier certifié PEFC issu de ressources contrôlées et gérées durablement.



RAPPORT ESG 2022

www.emzpartners.com

EMZ Partners SAS

9 Rue Saint-Florentin - 75008 Paris - France

+33 (0)1 53 30 23 30

emz@emzpartners.com

Société par Actions Simplifiée au capital de 500 000 euros
Immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés
de Paris sous le N° 423 762 814

EMZ Partners GMBH

Prannerstraße 10 - 80333 Munich - Germany

+49 (0)89 4522 4100

www.emzpartners.com

RCS Munich HRB 25400