



Accompagner les structures
de l'ESS à l'impact

Rapport de **DURABILITÉ** 2023



SOMMAIRE

INTRODUCTION _____ 3

Édito _____ 4

En bref _____ 5

Faits marquants 2023 _____ 6

Nos engagements _____ 7

Notre historique _____ 8

Notre équipe _____ 9

La durabilité dans le cycle d'investissement _____ 10

Notre performance RSE 2023 _____ 11

RÉSULTATS DE LA CAMPAGNE ESG 2023 _____ 12

Entreprendre autrement _____ 13

Agir pour une société plus juste _____ 14

Agir pour la planète _____ 15

DÉTAIL PAR VÉHICULE _____ 16

InvESS Ile-de-France _____ 17

IDES _____ 19

Impact Coopératif _____ 21

InterPharmaciens _____ 22

ESFIN Participations _____ 23

Bio Filières Durables _____ 24

PERSPECTIVES _____ 25

The background of the slide is a photograph of a dense forest. The upper portion shows the canopy of trees with sunlight filtering through, creating a dappled light effect. The lower portion shows a forest floor covered in green moss and ferns. A white rectangular box is centered horizontally and vertically, containing the word "INTRODUCTION" in a dark green, sans-serif font.

INTRODUCTION

ÉDITO

Il y a deux ans, ESFIN Gestion s'est dotée avec l'ensemble de ses parties prenantes d'une **Mission ambitieuse** : « Être un partenaire engagé qui accompagne des femmes et des hommes de conviction dans le financement de projets créateurs de valeurs et d'impacts sociaux et environnementaux durables ».

Nativement au cœur de **l'économie sociale et solidaire**, depuis 40 ans avec la société IDES, cette mission est la suite logique d'un engagement ancré dans la durée.

Les **valeurs fortes** promues par l'économie sociale et solidaire ont en effet irrigué la plupart des valeurs clé qui fondent aujourd'hui toute politique d'impact exigeante : l'humain au centre des préoccupations, la solidarité et l'équité, l'utilité sociale et environnementale, une gestion participative, un ancrage local et un développement durable.

Nous travaillons donc avec toutes les **parties prenantes** de notre écosystème, pour mettre en œuvre cette dynamique qui **renforce et étend les ambitions** de notre mission qui devrait faire d'ESFIN Gestion une des plateformes d'investissement non-côté référentes en France de l'ESS à l'Impact.

Ainsi, nous formons nos équipes, documentons et mesurons de plus en plus les externalités de nos activités, convaincus que cela nous permettra de faire **mieux connaître la qualité et le potentiel** des structures que nous finançons ainsi que leur impact dans les **territoires** au plus près des besoins.

Nous accompagnons également nos **participations** à renforcer leur prise en compte des sujets extra-financiers et à **maximiser** leurs impacts positifs, dans une démarche de **création de valeurs**.

Nous sommes donc très heureux de partager avec vous ce premier rapport de durabilité public et vous en souhaitons une bonne lecture.

L'équipe d'ESFIN Gestion

EN BREF

Qui sommes-nous ?

- Société de gestion filiale du **Crédit Coopératif** et **gérant** majoritairement des fonds pour compte de tiers
- Investisseur en **fonds propres** et **quasi-fonds propres** dans les sociétés non cotées et des fonds
- **7 véhicules d'investissement** gérés ou conseillés

Nos souscripteurs

Secteur public et parapublic, Fonds de fonds, Family offices engagés, Caisse de retraite, banques (BPCE, Crédit Coopératif), Fondations, Associations, Assurances, Mutuelle



290

millions d'euros
sous gestion



457

sociétés en
portefeuille

20

collaborateurs



15%

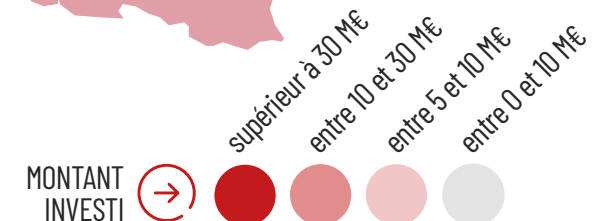
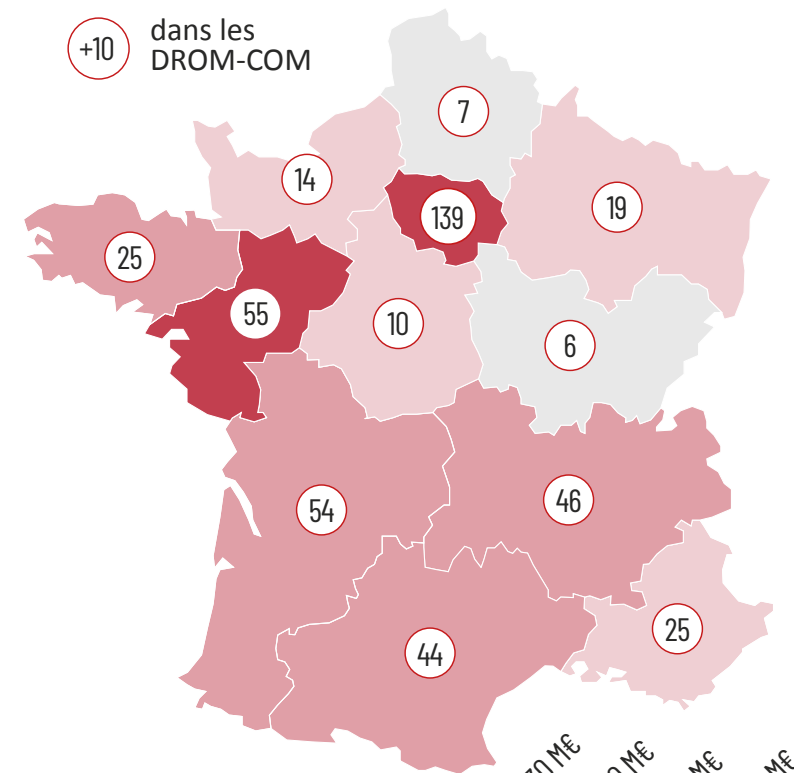
du capital détenu
par l'équipe

Données au 31/12/2023

Notre géographie

(en nombre de participations)

+10 dans les DROM-COM



FAITS MARQUANTS 2023

Chiffres-clés
et ...

+  **4**
nouveaux
collaborateurs

 **100%**
de l'équipe formée
aux enjeux de durabilité
(e.g. Fresques du climat, réglementations
finance durable, biodiversité)

2^e 
closing du fonds Article 9 SFDR
dédié au financement
des filières bio

 **51** nouveaux investissements, dont :
 — **3** dans les PME françaises
 — **9** dans l'ESS*
 — **2** dans l'agriculture biologique
 — **37** dans des pharmacies de primo-accédants

 Nous co-finançons votre installation

Association
de l'équipe
au capital 

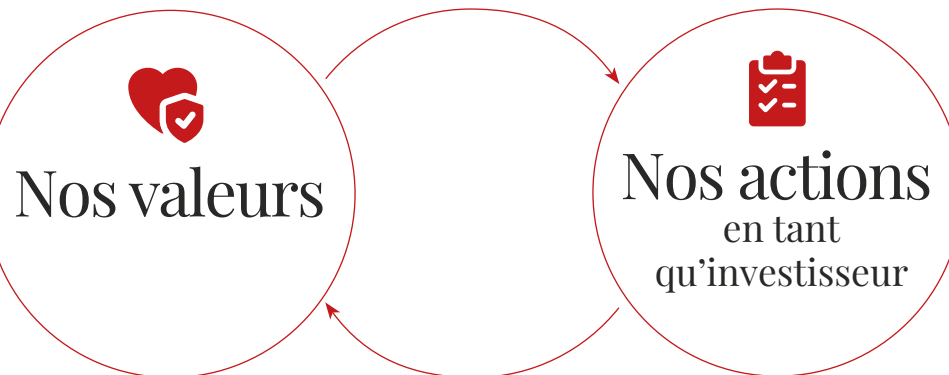
... **moments
phares**

40 ans de l'IDES, un véhicule
d'investissement pionnier
dans le financement en
fonds propres de l'ESS



*Économie Sociale et Solidaire

NOS ENGAGEMENTS



LA CONVICTION



Exigence, intégrité et diversité sont au cœur de nos métiers

L'ÉQUILIBRE



L'équité et la confiance mutuelle permettent d'inscrire les relations avec nos parties prenantes dans la durée

LA DURABILITÉ



ESFIN Gestion est engagé depuis sa création dans une démarche solidaire qui contribue au développement durable des territoires

Financement d'entreprises

- ✓ Structures de l'ESS
- ✓ Entreprises à impact (réponse à un enjeu social ou environnemental fort, comme la santé, l'éducation, l'agriculture biologique, etc.)
- ✓ PME et ETI françaises ancrées dans les territoires

Investisseur patient, de long terme



8 années
en portefeuille en moyenne

Une expertise ancrée dans nos écosystèmes

Pionnier sur les sujets de l'impact et de l'ESS : membre fondateur de la Commission Impact de France Invest, membre du Conseil d'orientation stratégique de l'Avisé, membre du Conseil d'administration de FAIR

Un engagement de nos équipes pour l'entrepreneuriat et les accélérateurs à impact : membre des Comités d'Engagement de France Active et France Active IDF, membre du jury du dispositif PM'UP IDF, interventions régulières pour des accélérateurs à impact (accélérateur ESS d'HEC, Antropia)

FRANCE ACTIVE
Les entrepreneurs engagés

antropia

fair.

**ACCÉLÉRATEUR
ess**

avise

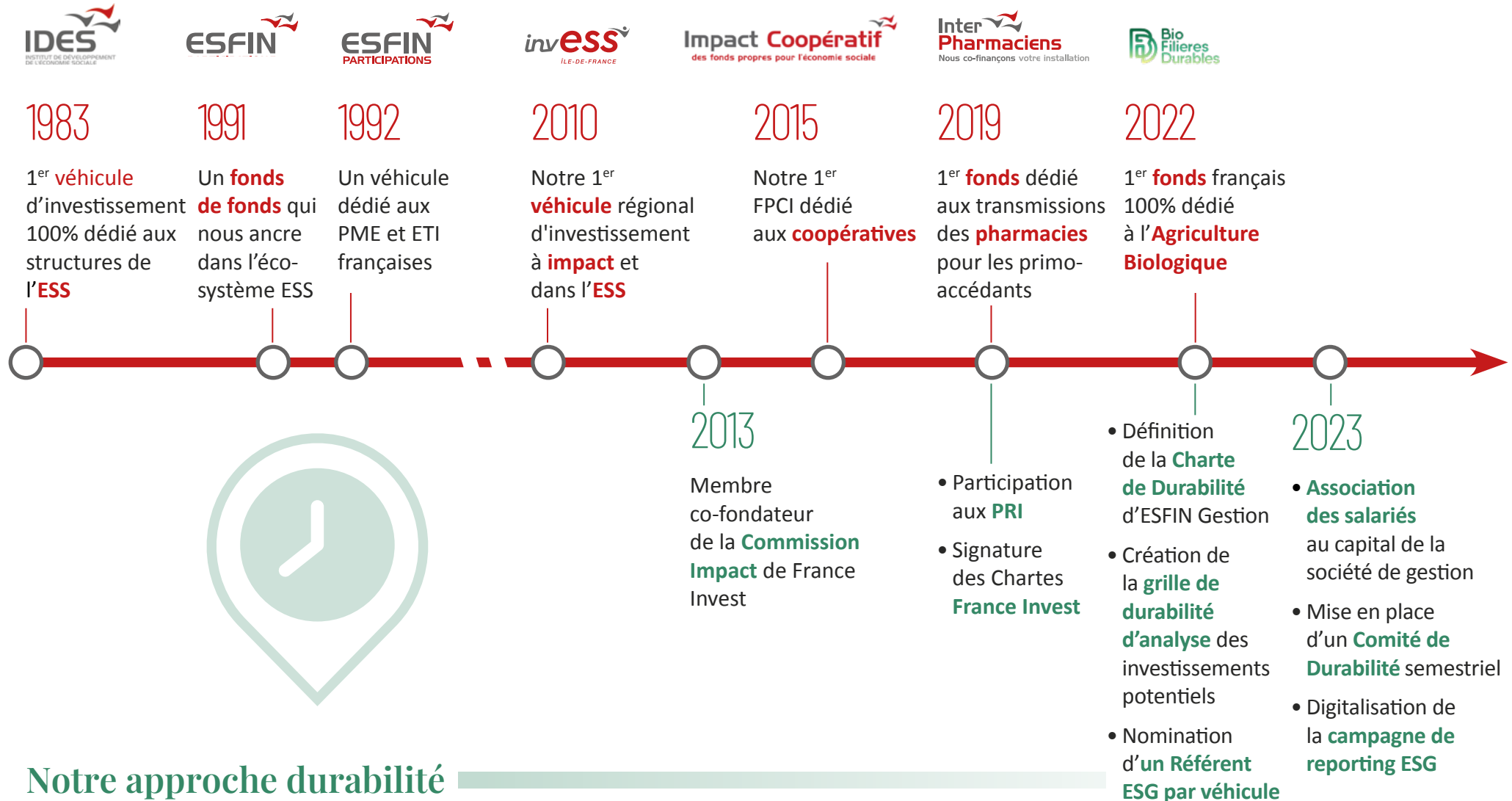
**pm'up
île de France**

FRANCE INVEST
Association des investisseurs pour la Croissance

*en valeur des montants investis au 31/12/2023

NOTRE HISTORIQUE

Nos véhicules d'investissement



Notre approche durabilité

NOTRE ÉQUIPE



DIRECTOIRE

RISPOLI Pierre, Président
LOPEZ Thierry
FUZIER Alexis, Secrétaire Général*

TRANSVERSE

BARBE Evelyne
BARROSO Charlotte
DUCLOS Clémentine*
MESLIN Mylène

IDES

DONAT Edmond
CHAPTAL Jessica*
LEGROS Laure

INVEST ILE-DE-FRANCE

LANGÉ Chloé*

BIO FILIÈRES DURABLES

MÉRIME Laurent
KENAISSI Walid*
RICHER Claire

ESFIN PARTICIPATIONS

BATICLE Patrice
ESPITALIER-NOEL Mathilde*

INTERPHARMACIENS

VANNESSE Marjorie
DAGNOGO Amadou*
PLECHOT Alexandre

IMPACT COOPÉRATIF

LOPEZ Thierry
CZARNES Nathan*

LA DURABILITÉ DANS LE CYCLE D'INVESTISSEMENT

Notre approche extra-financière a été renforcée en 2023 sur l'ensemble des portefeuilles, notamment *via* la mise en place d'une grille d'analyse des risques de durabilité en amont des investissements et grâce à la digitalisation de notre campagne de reporting ESG.

Pré-investissement



Analyser et préciser l'ambition

- Politique d'exclusion
- Analyse préliminaire des risques de durabilité interne, présentée en comité d'investissement
- Feuille de route durabilité et clauses de durabilité dans la documentation juridique, avec des niveaux d'ambition variant selon les véhicules et leur classification SFDR
- Due Diligence ESG éventuelle post Comité d'investissement

Détention



Accompagner dans la création de valeurs

- Suivi de la performance ESG et/ou d'impact avec un reporting annuel pour l'ensemble des véhicules
- Accompagnement des participations dans l'amélioration de leurs performances de durabilité de manière ad hoc

Cession



Évaluer et valoriser

- Intégration éventuelle d'une note ESG dans les documents de cession, comprenant le bilan de la politique d'impact si pertinent
- Vendor Due Diligence ESG/Impact éventuelle
- Application d'un mécanisme de partage de la valeur au cas par cas

FOCUS

Nous avons mis en place un Comité de Durabilité semestriel au niveau de la société de gestion comprenant des représentants de chaque véhicule d'investissement et des experts externes. Ce comité supervise le déploiement et l'ambition de la politique de durabilité d'ESFIN Gestion.

NOTRE PERFORMANCE RSE 2023

En 2023, nous avons décliné les engagements pris dans notre Charte de durabilité pour la société de gestion en réalisations concrètes. Nous avons également commencé à mesurer quantitativement notre performance RSE.

E ENVIRONNEMENT

100  t eqCO2

Réalisation de notre **premier bilan carbone** de fonctionnement, via le Crédit Coopératif (scopes 1, 2 et 3 hors financements)

15 

collaborateurs ont pu participer à la **Fresque du Climat**

S SOCIAL

100% 

de l'**équipe formée** aux **sujets extra-financiers** (réglementation finance durable européenne, biodiversité, etc.)

100% 

des **rémunérations variables** de l'équipe incluent un **critère lié à la durabilité**

G GOUVERNANCE

76% 

de l'équipe a participé à l'**ouverture du capital** de la société de gestion



Contribution de tous les collaborateurs à des **chantiers stratégiques**

FOCUS **parité**

43% de **femmes** dans les **équipes d'investissement**

19% de **femmes** dans les **comités d'investissement**

Nous prévoyons de faire circuler une **Charte diversité** pour nos différents comités afin notamment de renforcer la mixité dans ces derniers.

The background of the slide is a photograph of a forest with tall, thin trees and green foliage. A solid red vertical bar is positioned on the far left side of the image. Centered on the slide is a white rectangular box containing the title text in red.

RÉSULTATS DE LA CAMPAGNE ESG 2023

ENTREPRENDRE AUTREMENT

Nous cherchons à mesurer les mécanismes mis en place par les sociétés en portefeuille pour promouvoir une **gouvernance démocratique, inclusive et transparente**. Nous accordons également beaucoup de valeur à l'**ancrage territorial** des entreprises accompagnées.

Instaurer une gouvernance inclusive



30%

de **femmes** dans les **instances de gouvernance** ou de **contrôle** (COMEX, CA/CS)*



62%

des sociétés ont une gouvernance (CA/CS) qui inclut des parties prenantes (salariés, adhérents, etc.)*



Promouvoir les territoires



133

emplois nets créés
(création nette d'emplois en ETP)



76%

des sociétés ont mis en place des **initiatives d'ancrage local** (recrutements, partenariats, réseaux, etc.)

54 500 

ETP au total par les entreprises en portefeuille

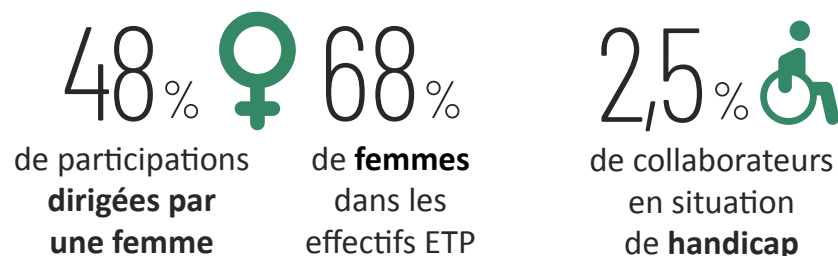


* Hors fonds InterPharmaciens (N/A)

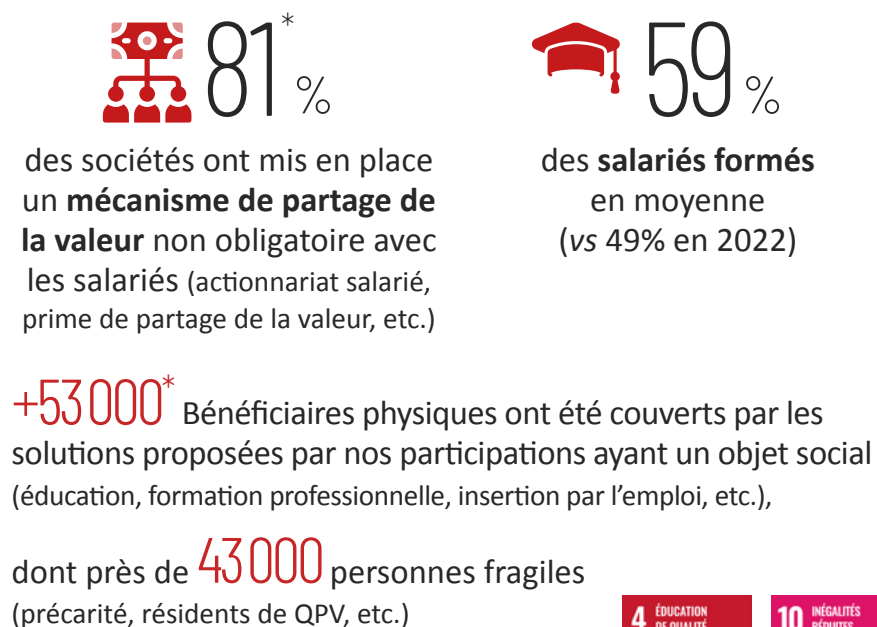
AGIR POUR UNE SOCIÉTÉ PLUS JUSTE

Nous étudions en priorité les efforts réalisés par nos participations pour **développer l'inclusion** tant dans leurs structures (mixité, handicap, etc.) que grâce aux **offres et services** qu'ils proposent. Nous avons ainsi affiné notre connaissance des **bénéficiaires** accompagnés ou soutenus par les entreprises en portefeuille.

Développer l'emploi inclusif



Réduire les inégalités sociales



* Hors fonds InterPharmaciens (N/A)



AGIR POUR LA PLANÈTE

En 2023, nous avons **renforcé notre questionnaire** extra-financier pour mieux comprendre la maturité des entreprises en portefeuille sur les enjeux environnementaux, et principalement sur leur **gestion des risques climatiques**.

Préserver les ressources naturelles et la biodiversité



13%

c'est la part moyenne des énergies renouvelables dans le **mix énergétique** des entreprises en portefeuille.

94%

des sociétés ont mis en place au moins une **initiative environnementale**



- 17,9 % Gestion des déchets et recyclage
- 16,3 % Consommation d'eau
- 15,8 % Efficacité énergétique
- 12,5 % Énergie renouvelable
- 12,5 % Protection de la biodiversité
- 10,9 % Transport durable
- 7 % Trajectoire carbone
- 7 % Partenariats avec associations

Agir pour le climat



27%

des participations ont déjà réalisé un **bilan carbone**



20%

des sociétés ont analysé leur **exposition aux risques climatiques** (physiques et/ou de transition)*

et 26%

prévoient d'en réaliser un en 2024*

* Hors fonds InterPharmaciens (N/A)



DÉTAIL PAR VÉHICULE

InvESS Ile-de-France	17
IDES	19
Impact Coopératif	21
InterPharmaciens	22
ESFIN Participations	23
Bio Filières Durables	24

INVESS ÎLE-DE-FRANCE

InvESS Ile-de-France est un fonds dédié aux structures de l'Économie Sociale et Solidaire et à impact.

Un accent fort sur...

la mixité, ...

39% 

de femmes dans les organes de gouvernance ou de contrôle

27%

Écart de rémunération non ajustée entre les sexes

le partage de la valeur, ...

74% 

des entreprises ont mis en place un mécanisme de **partage de la valeur** avec les salariés

68%

des entreprises ont **ouvert leur capital** à leurs salariés

23%

du **résultat 2023 distribué** aux salariés (hors prime de partage de la valeur)

et l'emploi en IDF.

76 

ETP créés en IDF en 2023

1313

emplois créés ou soutenus (ETP), dont **76% en IDF**

Un fonds ESUS

InvESS Ile-de-France est un fonds ESUS, ce qui signifie que le véhicule **investit a minima** dans **50 % d'actifs qui ont l'agrément ESUS**.

Ce dernier est accordé si l'entreprise a :

- une **mission d'utilité sociale**,
- mis en place une politique de rémunération **encadrant les salaires** les plus élevés.

55%

du portefeuille est ESUS (% des encours investis)

INVESS ÎLE-DE-FRANCE



InvESS Ile-de-France soutient majoritairement des structures à impact social.

En 2023, près de

5000

bénéficiaires physiques

ont pu profiter des produits et/ou services proposés par ces structures, dont :

+ de **30%**

via l'insertion par l'emploi

(e.g. salariés en insertion, entrepreneurs accompagnés)

Ces bénéficiaires sont principalement des **publics fragiles**, notamment des jeunes peu qualifiés ou des personnes en situation de précarité et/ou éligibles aux dispositifs d'insertion.

Civic tech, culture, numérique inclusif



PETIT BRIN MAKE.ORG



Services à la personne, médico-social & humanitaire



18%
Œuvrer pour la formation, la culture et le lien social

19%
Loger et prendre soin des plus fragiles

21%
Entreprendre autrement

Copératives & associations



FINACOP
Collectif des diffuseurs de valeurs



Entreprises d'insertion, accompagnement à l'entrepreneuriat



laRuche



22%
Rendre l'emploi et l'entrepreneuriat inclusifs

Alimentation bio & commerce équitable

J E M



12%
Promouvoir la consommation responsable

8%
Innover pour la transition écologique

Conseil & ingénierie en transition écologique

SCOPING
concepteur-opérateur de la ville de demain.



IDES L'IDES (Institut de Développement de l'Économie Sociale), est un véhicule dédié au développement et à la transmission des acteurs de l'ESS de tous secteurs.



Un véhicule pionnier de l'investissement dans l'ESS

Fondé en 1983, à l'instigation de Michel Rocard, alors Ministre en charge de l'Économie Sociale, l'IDES a financé plus de 500 structures de l'ESS, notamment des SCOP et des structures d'insertion, mais aussi, plus récemment des associations, par le Titre Associatif ou les Contrats à Impact.

fair. Financer
Accompagner
Impacter
Rassembler

Membre du conseil
d'administration de FAIR
(collectif des financeurs à
impact social)

avise

Membre du comité
stratégique de l'Avise
(agence d'ingénierie dédiée
à l'ESS et l'innovation sociale)

ZOOM sur le titre associatif

Qu'est-ce que c'est ?

Le titre associatif est un outil de financement alternatif à destination des associations. Il offre une solution à leur problématique d'accès aux financements, notamment du renforcement de leurs fonds propres, essentiels pour mener à bien des projets de développement ambitieux.

Les associations financées
par l'IDES en titres associatifs :



FOCUS sur un investissement 2023

En juillet 2023, IDES entre au capital de **Croc La Vie, spécialiste de la restauration collective 100% bio dans les crèches**, afin d'ouvrir une deuxième cuisine dans le Pas-de-Calais.

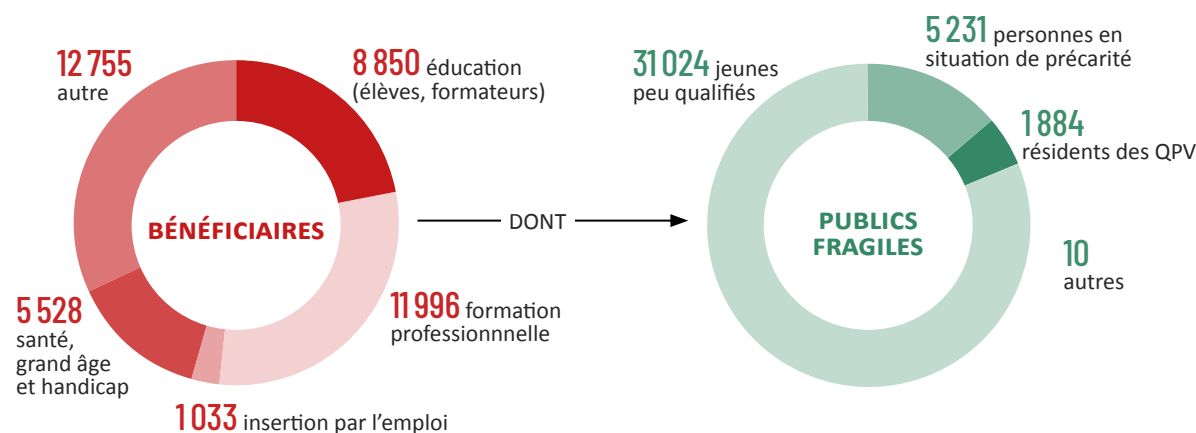
Croc La Vie est une entreprise commerciale **respectant les principes de l'ESS** et très engagée sur les sujets environnementaux.

La société a mis en place une **grille d'évaluation de ses fournisseurs avec Ecocert**, son haut niveau de sélectivité des fournisseurs lui permet d'obtenir le **niveau 3 du label Ecocert « En cuisine »**.



L'impact social au cœur des missions des structures en portefeuille

En 2023, plus de **40 000** bénéficiaires soutenus



3 entreprises d'insertion en portefeuille

En 2023, elles ont permis d'accompagner **1 033 ETP en insertion** avec un **taux de sortie positive de 89,5%**.

FOCUS climat

15%

des participations ont réalisé un bilan carbone (sur l'un des 3 scopes *a minima*) ou prévoient d'en réaliser un en 2024

19%

des participations ont analysé leur exposition aux risques climatiques (physiques et/ou de transition)

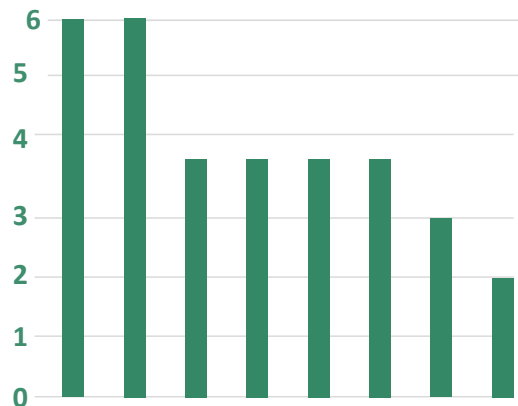
Bonne pratique **UCPa**

L'UCPa a mis en place une feuille de route de transition écologique, suivie et challengée par un conseil exposé d'experts indépendants. Les sujets prioritaires identifiés sont la sobriété (énergie, eau) et la création de nouveaux modèles de séjours.

IMPACT COOPÉRATIF

Impact Coopératif est un véhicule dédié au financement des acteurs de l'ESS, principalement des coopératives des secteurs agricoles, commerce et bâtiment. Depuis sa création, le véhicule suit une dizaine d'indicateurs spécifiques extra-financiers/d'impact pour chacune de ses quinze participations.

Initiatives environnementales



Réduction des consommations d'eau
Efficacité énergétique
Trajectoire de réduction des émissions de GES
Approvisionnement en énergies renouvelables
Protection de la biodiversité
Réduction et recyclage des déchets
Transport durable
Collaboration avec des associations

Maturité RSE

54 %

des participations
ont défini une
stratégie RSE
avec des
objectifs associés

69 %

abordent le sujet
au moins une fois
par an dans leurs
instances de
gouvernance

FOCUS climat

43 %

des sociétés ont réalisé un bilan
carbone et **50 %** prévoient
d'en réaliser un en 2024

31 %

des participations
ont analysé leur exposition
aux risques climatiques
(physiques et/ou de transition)

FOCUS sur les thématiques d'impact prioritaires suivies



Formation des salariés



Parité à tous les niveaux



Création / sauvegarde de
l'emploi dans les territoires



Sociétariat
des coopératives



Consommation
responsable



Protection
de la biodiversité

74 %

de **progrès moyen**
sur les indicateurs
spécifiques suivis
par les participations
depuis leur entrée
en portefeuille

INTERPHARMACIENS



Les trois fonds InterPharmaciens proposent des compléments d'apport pour la transmission des officines en soutenant les pharmaciens primo-accédants. Le fonds InterPharmaciens III est classé Article 8 SFDR.

Des fonds créés pour soutenir le renouvellement des générations

1/3

des pharmaciens devrait partir à la retraite d'ici 5 ans

35^{ans}

âge moyen des repreneurs (vs 50 en moyenne pour les titulaires)

279

financements débloqués au total, pour un montant de plus de 55 000 000 €

Une volonté de favoriser la revitalisation des territoires

Répartition géographique des officines



- 34% zone rurale
- 11% zone de revitalisation rurale
- 48% zone urbaine
- 7% centre commercial

13%

de communes « pauvres », où la médiane du niveau de vie appartient au premier décile (18 740 €)

27%

des officines sont équipées d'un box de consultation à distance, offrant une solution à la désertification médicale



FOCUS sur les kilomètres et émissions de CO₂ évités

Lors de l'étude d'un dossier, les équipes analysent la distance entre l'officine financée seule au bourg, par rapport à l'Officine la plus proche.

Ainsi, le nombre de km évités grâce aux pharmacies de l'ensemble des fonds InterPharmaciens est estimé à plus de **30 000 000 kilomètres par an, soit 7 000 tonnes de CO₂ évitées par an****.

*Fonds InterPharmaciens III

**Source Ademe pour une motorisation moyenne de voiture

ESFIN PARTICIPATIONS



ESFIN Participations soutien le développement et la transmission de PME et d'ETI françaises ancrées dans les territoires.

Une maturité sur les enjeux climatiques en progression



des sociétés ont réalisé un bilan carbone, dont 6 structures de manière volontaire



des participations ont analysés les risques liés au changement climatique (physiques et/ou de transition)

Des entreprises qui promeuvent des emplois locaux

6049 ETP dans les participations + 232 emplois nets créés (ETP)

Initiatives de partage de la valeur créée

11,6 % des bénéfices reversés aux salariés sous forme de participation ou d'intéressement 13 % des salariés actionnaires, qui détiennent en moyenne 20 % du capital de leur société

Les équipes d'ESFIN Participations souhaitent sensibiliser les équipes dirigeantes des sociétés en portefeuille aux différents mécanismes de partage de la valeur existants en 2024.

Bonne pratique Décarbon'action



Port Adhoc, gestionnaire de ports de plaisance, a entrepris de manière volontaire une étude approfondie de son bilan carbone, son exposition aux risques climatiques et l'identification des leviers d'action disponibles.

BIO FILIÈRES DURABLES

Bio Filières Durables est le dernier fonds créé par ESFIN Gestion, avec pour objectif de soutenir la filière biologique française. Il promeut également le commerce équitable, les pratiques agroécologiques, la contractualisation longue avec les agriculteurs et agricultrices, etc. Ce fonds a mis en place une démarche d'impact et est classé Article 9 SFDR.

Vue d'ensemble de la démarche d'impact du fonds



Pré-investissement

- Définition d'une **trajectoire d'impact** sur **2 à 3 KPIs*** clés pour le secteur pour chaque participation



Détention

- Suivi de la **trajectoire d'impact** et de 80 points de donnée Impact/ESG annuellement
- **Comité d'impact** composé d'experts indépendants
- **Rapport d'impact** du fonds



Cession

- Mise en place éventuelle d'une **rétrocession de plus-value** ou d'intérêts liée à l'atteinte des **objectifs d'impact**

* EXEMPLES DE KPIS D'IMPACT SUIVIS

- | | |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> • % des ventes ou d'achats réalisés en commerce équitable • % des ventes certifiées en Agriculture Biologique (AB) • % des achats réalisés en France | <ul style="list-style-type: none"> • Valeur de l'empreinte territoriale dans la région d'implantation de la structure (salaires versés, achats de biens et services, montant versés aux collectivités locales, etc.) |
|--|---|



Les deux premiers investissements du fonds ont été réalisés en 2023

NATIMPACT

Le Groupe Natimpact est une fédération de PME agroalimentaires spécialisée dans la production de produits d'épicerie bio. Elle comprend Naturgie, Bovetti, Le Coq Noir et Base Organic Food.

AGRIBIO UNION

Cette union qui regroupe 6 coopératives régionales du Sud-Ouest de la France est leader national s'agissant du grain BIO.

PERSPECTIVES 2024

Pour conclure ce rapport, nous souhaitons partager nos **objectifs et travaux engagés pour l'année 2024.**

L'arrivée en janvier de notre **Responsable Finance Durable** permettra de consolider et de faire vivre les engagements que nous avons pris dans notre Charte de Durabilité.

Nous travaillons sur notre **positionnement 2030** et sur la **feuille de route durabilité** associée, en tant qu'investisseur, mais aussi en tant que société de gestion, avec des objectifs associés.

Nous souhaitons aussi structurer notre **approche de l'impact** pour harmoniser les visions et outils de nos différents véhicules d'investissement, en échangeant avec nos **pairs et souscripteurs** dans des groupes de travail.

Nous continuons également à **accompagner et sensibiliser nos participations** aux enjeux extra-financiers et aux opportunités de maximiser leurs impacts positifs.

Nous poursuivons donc nos efforts pour mieux documenter et valoriser nos activités, **aux côtés de notre écosystème.**

Merci !