



Rapport ESG et climat

EXERCICE 2021



Sommaire

Edito	3
LBO France en 2021	4
Nos valeurs et forces motrices	6
Notre conviction	8
Notre charte d'engagement	10
Notre méthode	12
Stratégie et ambition ESG	14
Stratégie et ambition Climat / Biodiversité	16
Résultats ESG et climat 2021	18
Reporting et transparence ESG et climat	19
Private equity Mid Cap	20
Private equity Small Cap	22
Venture Santé digitale	24
Immobilier et Proptech	26
Investissement coté	27
Annexes	
Politique d'exclusion de LBO France	28
Table de correspondance Art. 29 LEC	29



Édito

Très tôt, LBO France s'est engagé pour l'ESG et le climat. Sur ce sujet comme tant d'autres, le capital investissement, la stratégie de plateforme, le choix de géographies ciblées, nous nous sommes illustrés par notre esprit pionnier. Depuis 2011, les enjeux ESG font partie intégrante de notre démarche d'investisseur et sont autant d'éléments de dialogue et de progrès avec nos parties prenantes : participations, projets, investisseurs et pairs. Nous en sommes particulièrement fiers.

Aujourd'hui, les préoccupations climatiques, environnementales et sociales se font lourdement sentir. La rareté des ressources naturelles et énergétiques, la déstabilisation des chaînes de valeur, viennent fragiliser la confiance sociale. Chez LBO France, nous croyons fermement à l'action des investisseurs pour répondre à ces préoccupations.

Pour nous, l'ESG et le climat sont des enjeux porteurs de sens et vecteur de création de valeur. Ils sont au cœur de notre démarche d'investisseur. Nous voulons qu'ils soient une source de fierté en même temps qu'une responsabilité pour nos équipes d'investissement. Nous avons le pouvoir et les moyens d'agir en actionnaire responsable et engagé : en confiance et avec pragmatisme, nous initiions des démarches de transformation et de progrès dans tous nos investissements et tous nos projets.

Nous développons des stratégies d'investissement innovantes, ayant pour objectif de répondre aux grands défis de la transition sociale et écologique. Le succès de nos investissements dans la santé digitale depuis 2015 et dans la Proptech depuis 2020 nous encourage à développer de nouvelles stratégies dans ce sens. Le recrutement de Stanislas de Kertanguy, qui pilote désormais l'activité ESG, s'inscrit pleinement dans cette perspective.

Parallèlement, nous renforçons notre gouvernance ESG et climat, avec la création d'un Comité dédié, qui détermine les orientations stratégiques ESG et Climat et assure une coordination transversale au sein de nos différentes équipes. Notre ambition est claire : mobiliser l'ensemble des parties prenantes, contribuer à l'engagement collectif et placer les équipes d'investissement au cœur de l'action.

LBO France présente aujourd'hui son premier rapport ESG et climat. Nous savons que nous avons encore des opportunités de renforcer notre démarche d'investisseur responsable et d'approfondir notre reporting. Pour cela, nous amplifions nos efforts en 2022.

Bonne lecture !

Stéphanie Casciola, CEO

La transition énergétique, l'impact environnemental sont aujourd'hui devenus des enjeux majeurs du processus d'investissement. LBO France doit continuer à se perfectionner à la fois en répondant aux nouvelles exigences, notamment réglementaires, et en anticipant les prochains défis. Notre objectif sera de faire de ces thématiques un cercle vertueux auquel tout le monde sera associé, afin que les équipes et les parties prenantes de nos deals deviennent actrices du sujet.

Ce rapport ESG et climat inaugure une nouvelle ère de reporting. Les premiers résultats mis en lumière dans ce rapport sont bons. Ils doivent désormais servir de levier pour accompagner la progression continue de LBO France en matière d'ESG et d'impact climat.

Stanislas de Kertanguy, Head of ESG



LBO France en 2021

Notre stratégie de plateforme

LBO France a été la première société à constituer en 2003 une plateforme d'investissement en élargissant sa palette private equity au small cap et à l'immobilier. Depuis 2016, LBO France a franchi une nouvelle étape dans l'évolution de son modèle et adopté une stratégie de plateforme multi-spécialiste en France mais également en Italie en y ajoutant successivement des niches métiers porteuses comme la santé digitale dans le venture, la proptech dans l'immobilier, la dette infra et les actions cotées. LBO France se développe par ailleurs dans des zones géographiques ciblées et à fort potentiel, notamment l'Afrique francophone.

Notre équipe

Riche d'une soixantaine de collaborateurs, LBO France dédie à chacune de ses activités des ressources humaines autonomes. Chaque équipe dispose donc d'une expertise propre et est pleinement responsable de la gestion de son domaine de compétence. La circulation de l'information, les échanges d'expérience, le partage des bonnes pratiques sont une source permanente d'enrichissement personnel et d'efficacité collective.

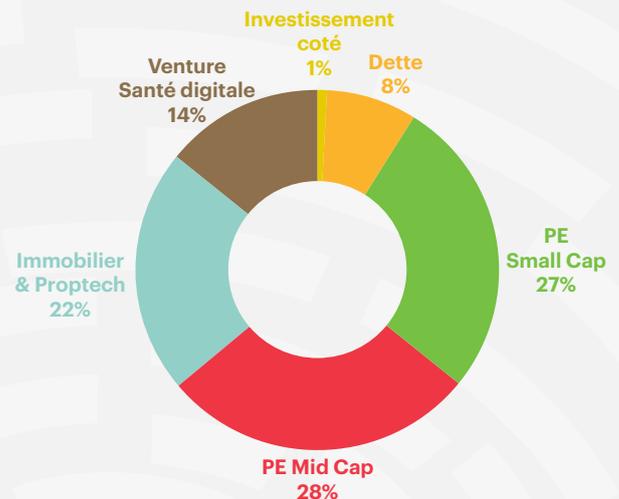
Les équipes de LBO France partagent un même esprit : entrepreneurial, ouvert, collectif, agile, animé par la volonté d'être au service des projets, des entreprises, des dirigeants et de leurs équipes.

Le groupe LBO France est aujourd'hui une plateforme d'investissement multi-spécialiste de référence consolidant 5,4 milliards d'euros de capitaux⁽¹⁾ sous gestion avec les sociétés Twenty-First Capital à Paris et Polis Fondi SGR en Italie.

Sa stratégie d'investissement repose sur cinq segments distincts gérés par des équipes dédiées : le LBO Mid et Small Cap, le Venture Santé digitale, l'Immobilier et la Proptech, la Dette infra et l'Investissement coté.

Les informations présentées dans ce rapport concernent les actifs gérés par LBO France Gestion (hors filiales et participations).

Répartition des capitaux sous gestion⁽²⁾ au 31/12/2021



61

professionnels et professionnelles en France et en Italie en 2021⁽²⁾

38 %

Femmes

38 %

Femmes au Conseil d'administration

21 %

Femmes dans les équipes d'investissement

 LBO FRANCE

(1) Au 31/12/2021. Capitaux sous gestion : montant des engagements des fonds gérés ou conseillés en période d'investissement, valeur liquidative des fonds gérés ou conseillés en période de désinvestissement. Périmètre incluant Polis et 21st Capital.

(2) Hors filiales et participations



Nos valeurs et forces motrices

Nos valeurs

Depuis plus de 35 ans, LBO France intervient dans le respect de valeurs fortes et structurantes :

- **L'alignement des intérêts des parties prenantes :** LBO France met un point d'honneur à nourrir une relation de confiance avec toutes ses parties prenantes. Nous recherchons en permanence l'alignement des intérêts en alliant la performance financière, la transparence et la responsabilité sociale et environnementale. Nous créons ainsi un type de partenariat stimulant l'excellence.
- **Une approche qualitative et ciblée :** Forts de notre modèle de plateforme multi-spécialiste, nous développons de véritables expertises dans des segments de niche dont nous avons identifié le haut potentiel de croissance. Aussi, nous avons une connaissance fine de la force entrepreneuriale de nos territoires d'implantation en France, en Italie et en Afrique et nous croyons fermement à leur potentiel de création de valeur.
- **L'accompagnement des participations dans leur développement :** Nous voulons être le partenaire déterminé et enthousiaste de nos participations. Grâce à des équipes pluridisciplinaires et très expérimentées, nous sommes garants de leur réussite dans la durée et stimulons leurs capacités d'innovation.
- **La culture d'entrepreneuriat et l'esprit pionnier :** Société de gestion indépendante, LBO France a su se démarquer par son esprit entrepreneurial, la force de son collectif et son agilité. Pionnier du private equity et de la stratégie de plateforme, LBO France s'est aussi très tôt engagé dans l'ESG et le climat, qui sont devenus de véritables priorités stratégiques.

Nos forces motrices

Esprit pionnier



Collectif



Agilité





Notre conviction :
responsabilité
et durabilité
au cœur de notre
métier d'investisseur

Nous avons voulu placer les équipes d'investissement au coeur de l'action pour faire des enjeux ESG et climat un vecteur de sens et de création de valeur

Nos équipes d'investissement sont au coeur du déploiement

Avec l'appui du Responsable ESG, les équipes d'investissement de toutes les stratégies réalisent systématiquement les analyses ESG pré-investissement. Les Comités d'investissement revoient et valident systématiquement les analyses ESG et climat approfondies pour la décision d'investissement. Pour chaque stratégie, un point semestriel de suivi de la démarche ESG et climat sera réalisé semestriellement.

Les équipes d'investissement assurent la validation des plans d'action ESG et climat et leur suivi dans les organes de gouvernance des participations et dans les projets dont ils ont la charge.

Notre gouvernance ESG et climat a été renouvelée en 2022

Comité ESG et climat



Stéphanie Casciola
CEO, Head of Real Estate



Sophie Chateau
Head of Investor Relations



Jacques Franchi
CIO



Stanislas de Kertanguy
Head of ESG

Stéphanie Casciola a été nommée CEO en juin 2022 et a créé un Comité ESG et climat dans la foulée. Il détermine les orientations stratégiques ESG et Climat / biodiversité et s'assure du respect de la Charte d'engagement et de l'application de la politique et de la méthode y afférente.

Le Responsable ESG coordonne la mise en oeuvre des dispositions de la politique, conseille les équipes d'investissement, assure le partage des bonnes pratiques en interne et avec le portefeuille. Il réalise un suivi transverse des thématiques ESG et climat dans les activités.

En plus du partage continu de bonnes pratiques, le responsable ESG assure une formation régulière de l'équipe de LBO France sur les enjeux ESG et climat.

Nos ambitions d'investisseur responsable

1

Mobiliser l'ensemble de nos parties prenantes, notamment nos participations, nos collaborateurs et nos investisseurs pour faire des enjeux ESG et climat un vecteur de sens et de création de valeur ;

2

Placer les équipes d'investissement au coeur du dispositif ;

3

Favoriser le partage de bonnes pratiques et les approches transverses entre équipes, en cohérence avec notre approche de plateforme d'investissement.



Notre charte d'engagement

Publiée pour la première fois en 2011 et régulièrement mise à jour, cette Charte exprime nos engagements envers nos investisseurs, nos participations et leurs managers, et nos collaborateurs

Engagements envers nos investisseurs

Satisfaire les attentes de nos investisseurs est la priorité de LBO France. Nous souscrivons pleinement à l'idée que la création de valeur doit être financière mais aussi extra financière. Pour cela, nous nous engageons à :

- Nous assurer qu'il y ait toujours un alignement d'intérêts entre nos investisseurs et nos équipes, ces dernières investissant notamment leurs propres ressources dans les fonds qu'elles gèrent ;
- Communiquer selon les meilleures pratiques d'un point de vue financier et extra financier. Nous aborderons systématiquement l'avancement des démarches ESG et climat dans nos reportings ainsi qu'au cours des réunions rassemblant investisseurs et représentants des participations. L'équipe dédiée aux relations avec les investisseurs a vocation à répondre à leurs questions sur tous les sujets, aussi bien financiers qu'extra financiers ;
- Respecter les critères d'investissement définis par nos investisseurs relatifs aux dimensions ESG et climat. En accord avec l'approche éthique de nos fonds, nous avons défini une politique d'exclusion (détaillée en annexe p. 28 de ce rapport).

Engagements envers nos participations et nos projets

Investir dans des entreprises et actifs réels à fort potentiel est notre raison d'être. Notre volonté est d'accompagner nos participations et projets dans leur développement tant financier qu'extra financier. Pour cela, nous nous engageons à :

- Analyser en amont les dimensions ESG et climat de chaque opportunité d'investissement ;

- Définir un plan d'action et accompagner nos participations et nos projets dans l'amélioration continue de leurs performances extra financières ;
- Mettre en place dans nos participations (entreprises) les meilleures pratiques de gouvernance. À ce titre, nous sommes particulièrement attachés à l'animation d'organes de gouvernance fonctionnels, au développement des équipes de management, et à l'application de dispositifs d'éthique des affaires robustes ;
- Favoriser la transition énergétique et climatique sur nos actifs réels, en utilisant les leviers à notre disposition (travaux, consommations d'énergie, certification, etc.) ;
- Veiller au respect des normes environnementales et sociales par nos participations et les accompagner dans le déploiement de meilleures pratiques dans ces domaines, en cohérence avec leur stratégie, pour favoriser leur croissance et les aider à maîtriser leurs risques. Nous accordons une importance particulière à l'action climatique ;
- Bâtir une relation de confiance et de long terme avec les managers de nos participations qui sont la pierre angulaire de la création de valeur des entreprises dans lesquelles nous investissons. Nous sommes à cet égard particulièrement fiers de pouvoir les intéresser à investir dans nos fonds.

Engagements envers nos collaborateurs

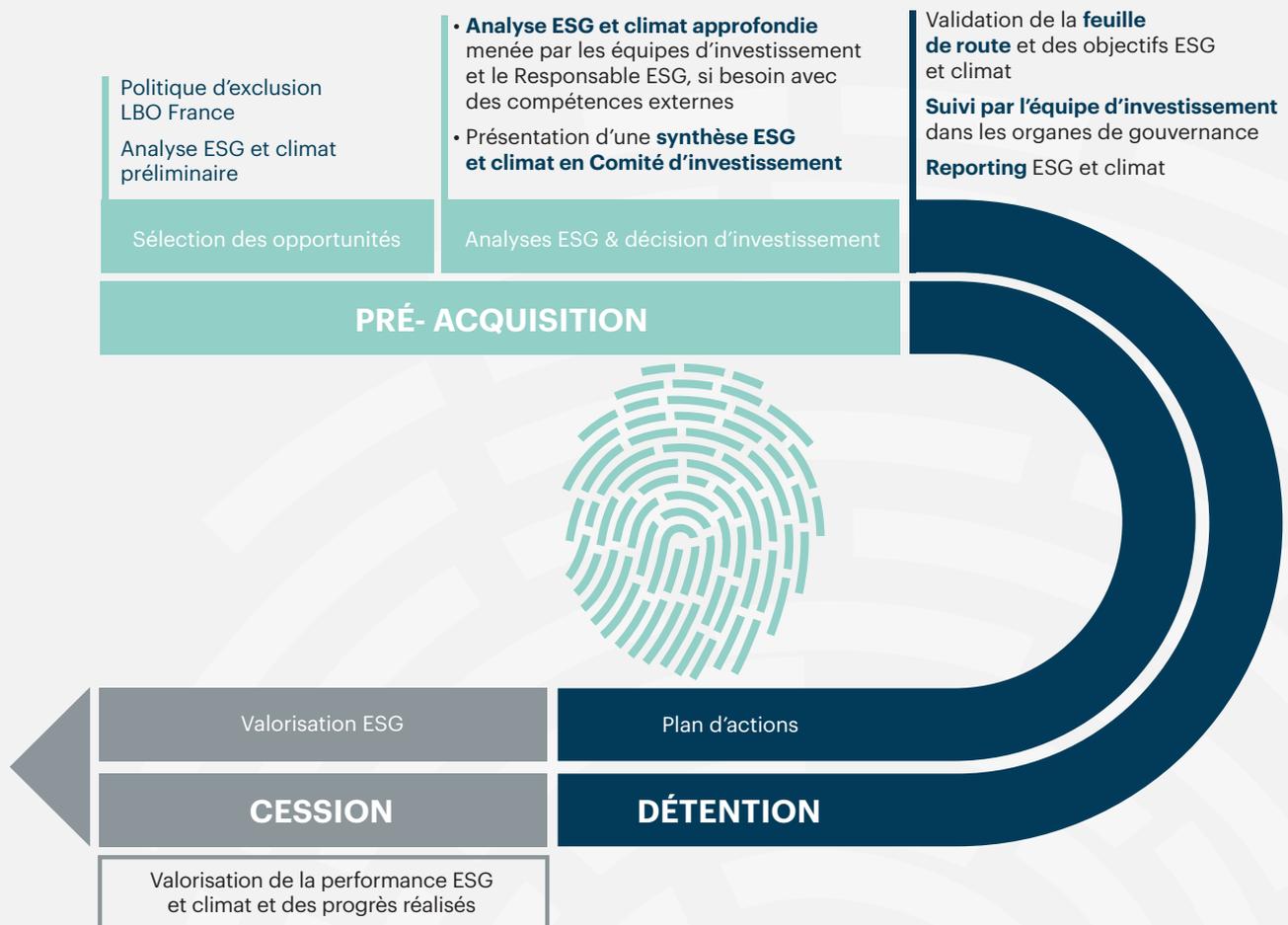
Développer une équipe de talents est à la source de notre succès. Forts de nos valeurs, nous nous engageons à :

- Favoriser la diversité des parcours professionnels de nos collaborateurs et collaboratrices lors de leur recrutement et développer leurs compétences tout le long de leur vie au sein de notre société ;
- Donner la possibilité à l'ensemble de nos collaborateurs d'investir aux côtés de nos investisseurs dans les fonds que nous gérons ;
- Sensibiliser nos collaborateurs aux enjeux ESG et climat et les inciter à s'approprier ce sujet, à la fois dans leur métier d'investisseur et au sein de notre société de gestion, en particulier pour la réalisation des écogestes.



Notre méthode

Pour chaque stratégie d'investissement, nous déclinons le socle ESG et climat en prenant en compte la matérialité des thèmes au regard de la nature et de l'activité de la cible (entreprise, start-up, actif réel), de son secteur, de sa localisation géographique, de sa chaîne de valeur et de ses partenaires.



Nous participons au dialogue sur les sujets ESG et climat

Nous sommes convaincus de l'intérêt du dialogue ouvert et de la collaboration avec nos pairs sur les thèmes ESG et climat. Nous participons activement à la commission Sustainability et à la commission Talents et Diversité de France Invest ainsi qu'à l'initiative Climat international et au groupe de travail iC France. Nous nous appuyons sur ces

travaux pour affiner nos méthodes d'analyse ESG et climat et pour enrichir notre connaissance des bonnes pratiques.

Attaché à la transparence, LBO France répond aux questionnaires de France Invest et de l'AMF sur les thématiques ESG et climat.

Notre Politique ESG complète ainsi que notre déclaration concernant les risques de durabilité sont disponibles sur le site Web <https://www.lbofrance.com/esg>.



Stratégie et ambition ESG

Dans un monde qui a pris conscience de nouveaux enjeux, la création de valeur ne peut être aveugle à l'avenir de l'homme et de son environnement. Elle se doit de respecter l'un et l'autre. L'investisseur actionnaire a une responsabilité particulière puisqu'il a plus que d'autres le pouvoir et les moyens d'influencer et d'agir.

Nos principales thématiques d'analyse ESG et climat

- **Gouvernance et organisation, gestion des risques ;**
- **Éthique des affaires ;**
- **Gestion des ressources humaines ;**
- **Parité et diversité ;**
- **Conformité environnementale et impacts environnementaux directs de l'activité ;**
- **Émissions de gaz à effet de serre et action climatique ;**
- **Biodiversité ;**
- **Impacts environnementaux et sociaux relatifs à la chaîne de valeur amont et aval ;**
- **Prise en compte des questions ESG et climat dans la conception des produits et services et leur utilisation par les clients.**

Nous utilisons des ressources de place complétées de notre expertise propre pour déterminer la matérialité des thèmes ESG et climat et des risques et opportunités afférents.

Pour LBO France, les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance encadrent et orientent les décisions d'investissement, les plans de développement et cimentent les projets collectifs.

LBO France : pionnier sur l'ESG depuis 2011



Signataire depuis 2011



Signataire depuis 2015



Membre actif des commissions Sustainability et Talents & Diversité

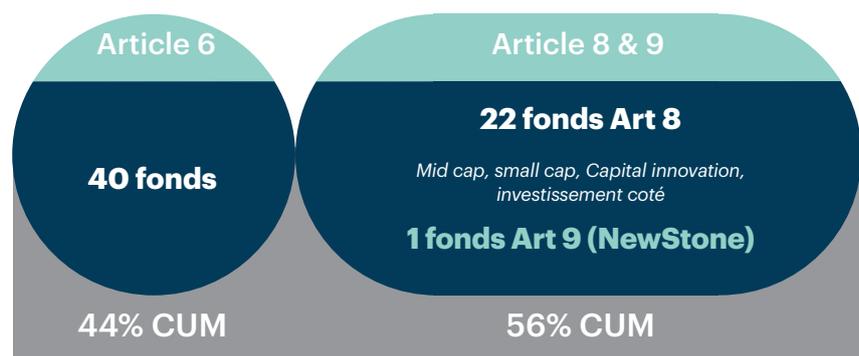
Signataire de la Charte Parité en 2020



Signataire depuis 2016 (Immobilier)

Depuis 2011, nous avons pris des engagements et accompli des réalisations. Nous avons signé les PRI dès 2011 et la charte de l'AFIC (devenue France Invest) en 2014. Depuis 2015, nous réalisons des analyses ESG pour nos investissements en private equity et nous déployons des tableaux de bord de mesure de la performance ESG.

Répartition de nos fonds selon la réglementation Finance durable (SFDR)*



(*) Capitaux sous gestion de LBO France Gestion, hors filiales et participations

- Nos fonds Article 6, bien qu'anciens, ont été constitués en appliquant les principes de notre Charte d'engagement ;
- Nos fonds article 8 promeuvent les caractéristiques ESG et climat mises en avant dans notre Charte d'engagement et notre Politique ESG et climat ;
- NewStone est un fonds Proptech à impact environnemental et social dont les objectifs de durabilité sont détaillés en page 26.



Stratégie et ambition : Climat / Biodiversité

Stratégie climat de LBO France et alignement avec l'Accord de Paris

- En tant que membre de l'Initiative climat international (ICI), LBO France s'engage à prendre en compte les risques climatiques dans ses décisions d'investissement. LBO France est conscient que certaines de ses entreprises et actifs en portefeuille peuvent avoir des impacts sur le changement climatique et peuvent être exposées à des risques climatiques (physiques et de transition).
- Les membres de l'ICI s'engagent collectivement à agir pour atteindre les objectifs fixés par la COP21 et à limiter le réchauffement climatique bien en-dessous de 2°C.
- À ce stade, LBO France n'est pas encore en mesure de fixer un objectif quantitatif d'émissions de gaz à effet de serre directes et indirectes de son portefeuille.

Stratégie biodiversité de LBO France

- LBO France reconnaît que ses participations peuvent générer des impacts sur la biodiversité et qu'elles peuvent également avoir des dépendances.
- En l'absence de référentiel homogène couvrant la variété des secteurs d'activité des participations de LBO France, l'analyse des risques et des opportunités liées à la biodiversité sera intégrée à l'analyse ESG et climat décrite ci-avant. Cette intégration se fait notamment par l'analyse de thématiques comme la consommation de matières premières, l'usage de produits naturels ou agricoles, l'utilisation des sols ou les rejets dans l'environnement lorsqu'elles sont pertinentes.
- A ce stade, LBO France n'est pas encore en mesure de fixer une stratégie d'alignement avec les objectifs de long terme liés à la biodiversité ni d'évaluer sa contribution au respect des objectifs de la Convention sur la diversité biologique.

Plan d'action – stratégie climat 2022

À partir de 2022, LBO France déploiera l'approche ICI de manière systématique dans son cycle d'investissement :

Acquisition

- Intégration des questions de la méthodologie ICI à l'analyse ESG pour le capital-investissement, le capital-innovation et l'investissement coté ;
- Prise en compte de la contribution à l'atténuation du changement climatique pour les actifs réels en France et en Italie.

Détention

- Déploiement progressif d'une mesure de l'empreinte carbone (Scopes 1, 2 et 3) des participations et des actifs ;
- Mise en place de plans d'action climat suivant les résultats de la mesure. LBO France encourage également le déploiement d'initiatives opérationnelles de réduction des émissions de GES (choix d'énergies renouvelables, préférence aux transports décarbonés, etc.)

Cession

- Revue des progrès en matière climatique réalisés par les participations et les actifs.



Résultats ESG et climat 2021

Reporting et transparence ESG et climat

Dispositif de reporting ESG et climat

LBO France fournit des informations ESG à ses investisseurs dans les rapports annuels de gestion des fonds Article 8 (capital-investissement midcap et smallcap et capital-innovation) et Article 9 (proptech). Ces informations sont détaillées par participation.

LBO France répond aux questionnaires ESG de ses investisseurs, qui portent tant sur la société de gestion et son intégration des thèmes ESG dans l'investissement que sur la performance ESG des participations.

LBO France déploie un reporting ESG et climat pour ses différentes stratégies d'investissement :

- Capital-investissement (midcap et smallcap) : un tableau de bord ESG annuel est rempli par les sociétés en portefeuille ;
- Capital-innovation : un tableau de bord ESG annuel est également rempli par les sociétés en portefeuille. Il également des indicateurs spécifiques sur l'impact des participations ;
- Immobilier : les informations sur la performance environnementale et climatique des actifs sont collectées par l'équipe d'investissement auprès des gestionnaires. Le fonds Newstone (proptech) déploie un reporting ESG et impact spécifique pour ses participations ;
- Investissement coté : le reporting ESG des actifs est établi sur la base de notations ESG externes, complétées par une analyse propre le cas échéant.

Le Responsable ESG assiste les équipes d'investissement dans l'analyse des informations reportées.

Plan d'action – reporting ESG et climat 2022

En 2022, LBO France travaille au renforcement de son cadre de reporting ESG et climat et à l'amélioration de la qualité des données pour ses différents métiers. Le déploiement d'une plateforme de reporting est en cours.

Stratégie d'investissement

Les fonds White Knight prennent des participations majoritaires dans des sociétés d'une valeur d'entreprise supérieure à 100 millions d'euros. L'équipe Mid Cap soutient les sociétés françaises en croissance, en France et dans le monde entier pour conquérir de nouveaux clients et de nouveaux marchés

LBO France apporte au management des participations un soutien financier, humain et opérationnel dans une approche partenariale et pragmatique

Périmètre de reporting ESG au 31 décembre 2021

Participation	Description
	Bexley commercialise en ligne et dans ses boutiques des chaussures, des vêtements et accessoires pour homme. La marque est reconnue pour ses produits de bonne qualité à des prix accessibles. ● CA (en M€) : 41 ● Nombre de magasins : 27
	Crouzet conçoit, fabrique et distribue des composants destinés à des applications critiques dans les marchés Aéronautique, Défense et autres marchés d'équipements industriels. ● CA (en M€) : 153 ● Sites de production : 6
	Dutscher est le premier groupe indépendant de distribution de produits consommables et d'équipements de laboratoire en Europe ● CA (en M€) : 420 ● Nombre de références : 740 000
	HMY conçoit, produit et installe des solutions d'aménagement de magasins et sert près de 500 clients retail dans plus de 70 pays et ce dans l'alimentaire et le non alimentaire. ● CA (en M€) : 475 ● Effectif : 2 621
	Moustache Bikes conçoit, assemble et distribue des vélos électriques premium à la performance et au design distinctifs. ● CA (en M€) : 100 ● Nombre de modèles proposés : 55
	Heroiks est une agence media française reconnue, au savoir-faire spécifique dans l'optimisation des campagnes média et les stratégies de référencement naturel online SEO. ● CA (en M€) : 68 ● Nombre de clients : >500

La société Alliance Marine, acquise en décembre 2021, n'est pas incluse dans le reporting ESG de cet exercice.

Private Equity Mid Cap

Indicateurs 2021

Effectif total (en France et à l'étranger)	5 635
Part des femmes dans l'effectif	28 %
Part des femmes dans les cadres dirigeants	30 %
Index moyen d'égalité professionnelle (entreprises françaises éligibles)	84/100

Entreprises procédant à une revue annuelle du plan d'actions ESG en Board	6/6
Entreprises ayant formalisé une approche éthique	5/6
Entreprises ayant formalisé une politique RSE	5/6
Entreprises ayant mis en place une certification ou une évaluation RSE par un tiers	4/6

Stratégie d'investissement

Les fonds Small Caps Opportunities prennent des participations majoritaires dans des sociétés d'une valeur d'entreprise inférieure à 100 millions d'euros recelant un fort potentiel de création de valeur.

A Paris et à Milan, l'équipe Small Cap de LBO France aide les PME françaises et italiennes dans leur développement,

en particulier international, en combinant croissance organique et croissance externe.

LBO France se veut en particulier le partenaire de sociétés familiales dont la mutation actionnariale s'accompagne souvent d'un changement dans la direction opérationnelle ou est l'occasion d'une nouvelle réflexion stratégique.

Périmètre de reporting ESG et climat au 31 décembre 2021

Participation	Description
	Serapid fournit des systèmes de déplacements pour les charges lourdes qui reposent sur la technologie de la chaîne rigide. ● CA : 29 M€ ● 132 employés
	Piex est un distributeur de produits pharmaceutiques essentiellement à destination de l'Afrique Subsaharienne francophone. ● CA : 135 M€ ● Plus de 1 000 références distribuées dans 35 pays
	Bluclad développe, produit et distribue des procédés de galvanoplastie pour des accessoires métalliques utilisés dans l'habillement et la maroquinerie de luxe. ● CA : 54 M€ ● 47 employés
	Passman propose des solutions numériques en France et en Belgique à destination des établissements d'accueil et de soins, des centres commerciaux et points de vente. ● CA : 25 M€ ● Plus de 7 000 sites connectés
	Infodis est un spécialiste français de l'infogérance et de l'ingénierie systèmes & réseaux avec un tropisme sur le secteur de la Banque & Assurance. ● CA : 41 M€ ● Près de 500 salariés. 100% des centres de service en France
	Le groupe Eurotab est reconnu comme le spécialiste de la conception et de la production de tablettes (détergents, désinfection / javel, absorbeurs d'humidité). ● CA : 67 M€ ● Capacité de production > 2,5 Md tablettes/an
	Prenax est le leader de la gestion d'abonnements pour le compte de clients. ● CA : 139 M€ ● 250 000 abonnements gérés
	Le groupe DEMAS est le leader de la distribution de produits vétérinaires en Italie. ● CA : 170 M€ ● 238 employés
	Baobag est un distributeur de grands récipients souples pour vrac (GRVS), communément appelés Big Bags. ● CA : 56 M€ ● 15 partenaires fabricants en France et en Asie
 (*)	Alantys est un distributeur « Open Market » de composants électroniques passifs et actifs. L'automobile et l'industrie manufacturière sont les principaux marchés finaux adressés par Alantys. ● CA : 75 M€ ● 12 implantations dans le monde
 (*)	Ecritel est un acteur de référence d'hébergement cloud et d'infogérance français, régulièrement placé numéro 1 au classement des hébergeurs français. ● CA : 27 M€ ● 15 centres de données répartis dans le monde

(*) Participations minoritaires du fonds FRR Capdev LBO France

Private Equity Small Cap

Indicateurs 2021

Effectif total (en France et à l'étranger)	1 783
Part des femmes dans l'effectif	38 %
Part des femmes dans les cadres dirigeants	26 %
Index moyen d'égalité professionnelle (uniquement entreprises françaises éligibles)	88/100

Entreprises procédant à une revue annuelle du plan d'actions ESG en Board	10/11
Entreprises ayant formalisé une approche éthique	7/11
Entreprises ayant formalisé une politique RSE	6/11
Entreprises ayant mis en place une certification ou une évaluation RSE par un tiers	7/11

Stratégie d'investissement

Donner corps aux idées novatrices portées par de véritables entrepreneurs. Telle est l'ambition de l'équipe Capital Innovation de LBO France.

Aujourd'hui dans le segment de la santé digitale, LBO France participe à écrire d'inspirantes histoires entrepreneuriales, dont l'enjeu est à la fois de transformer les systèmes de santé et d'accélérer la R&D médicale.

En véritable partenaire engagé aux côtés des fondateurs et dirigeants, l'équipe Capital Innovation, aujourd'hui leader en Europe dans la santé digitale, identifie et accompagne de jeunes entreprises du secteur développant des projets ambitieux à l'échelle internationale.

Périmètre de reporting ESG et climat au 31 décembre 2021

Participation	Description
	Biomodex fournit des solutions pour améliorer la planification et la sécurité de la chirurgie avec des organes imprimés en 3D.
	H4D est une société française spécialisée en télémédecine proposant des consultations à distance dispensées par la Consult Station®.
	Kayentis est un fournisseur mondial de solutions électroniques d'évaluation des résultats cliniques pour l'industrie pharmaceutique (eCOA).
	Stilla est un fournisseur mondial de solutions PCR numériques pour le secteur de la recherche biologique, y compris l'industrie pharmaceutique.
WANDERCRAFT	Wandercraft conçoit un exosquelette pour les membres inférieurs, permettant aux personnes souffrant de déficience motrice de marcher à nouveau.
	Antidote est une entreprise numérique d'engagement des patients qui met en relation des patients avec des essais cliniques menés par des entreprises pharmaceutiques ou des medtech.
	Meditect développe des solutions de traçabilité et d'analyse de données de produits médicaux pour l'industrie pharmaceutique notamment en Afrique de l'Ouest.
	QuantifiCare est un leader mondial dans les systèmes d'imagerie 2D/3D et services d'imagerie 2D/3D à destination des CROs.
	Tribun Health développe des solutions pour la prise de décisions cliniques grâce à la pathologie numérique.
	FeetMe est spécialisée dans la vente d'équipements médicaux, de logiciels et de services d'analyse de données pour le diagnostic, le suivi et le traitement des troubles de la marche.
	Spécialiste des solutions pour patient connecté. BioSerenity met à disposition des médecins et des patients des soins continus basés sur l'acquisition et l'interprétation d'examen électrophysiologiques.

Les sociétés Open Health, cédée en juin 2022, et Induction Healthcare, entreprise cotée au Royaume-Uni, ne sont pas incluses dans les reporting ESG 2021.

Venture Santé digitale

Indicateurs 2021

Effectif total (en France et à l'étranger)	1 302
Part des femmes dans l'effectif	44 %
Part des femmes dans les cadres dirigeants	33 %
Index moyen d'égalité professionnelle (uniquement entreprises françaises éligibles ⁽¹⁾)	Non applicable ⁽¹⁾

Entreprises procédant à une revue annuelle du plan d'actions ESG en Board	11/11
Entreprises ayant formalisé une approche éthique	7/11
Entreprises ayant mis en place des actions de promotion de la diversité professionnelle (ex.: revue des écarts salariaux ou formation spécifique)	4/11

Contribution sociétale

La pandémie de COVID-19 a accéléré la prise de conscience des enjeux de durabilité pour les entreprises, particulièrement la résilience, l'évolution des offres, la contribution sociétale et la transparence. Les participations des fonds de Venture santé digitale de LBO France (SISA et DH2) sont particulièrement concernées en tant qu'entreprises innovantes ayant pour raison d'être de répondre à des besoins de santé :

- Effort constant de bonne gouvernance ;
- Renforcement de la résilience dans la chaîne de valeur ;
- Anticipation des évolutions sociétales comme le rôle de l'intelligence artificielle dans le diagnostic et le soin ;
- Caractérisation et mesure de la contribution d'impact.

⁽¹⁾ En raison de la taille et/ou de la date de création des entreprises.

Stratégie d'investissement et intégration ESG et climat

LBO France est un acteur de l'investissement immobilier français depuis 20 ans, à la fois dans le secteur tertiaire et résidentiel. LBO France a une approche opportuniste et intervient sous les formes les plus variées, achats d'actifs, rénovations, restructurations, constructions neuves, aménagement urbain, acquisitions d'opérateurs du secteur.

La connaissance intime du marché étant un facteur clef de succès, l'équipe se concentre sur des investissements français. Elle privilégie les opérations dont la valeur d'actif est comprise entre 50 et 250 M€. L'immobilier est le premier domaine d'investissement dans lequel LBO France a mis en œuvre dès 2003 sa démarche ESG, au travers d'une forte exigence environnementale et de la sélection de partenaires et prestataires de premier plan (architectes, promoteurs, entreprises, etc.).

En octobre 2016, LBO France a signé la Charte pour l'efficacité énergétique des bâtiments tertiaires publics et privés initié par le Plan Bâtiment Durable. LBO France a ainsi rejoint les plus grands investisseurs et utilisateurs d'immobilier tertiaire en France en s'engageant officiellement dans une démarche active d'économies d'énergie dans les actifs immobiliers qu'il gère. Le Plan Bâtiment Durable s'inscrit dans la lignée de la loi Grenelle 2 et vise à organiser la mobilisation d'acteurs de l'immobilier autour d'une mission commune : accroître l'efficacité énergétique des bâtiments en particulier dans des opérations de rénovation et améliorer le bien-être des utilisateurs des locaux.

Indicateurs et résultats 2021

Actifs réels

	Initiatives environnementales
OPCI	
Tour Marchand (Highland)	BREEAM Very good (en cours)
Grand angle	BREEAM in-use Very Good
Bagneux	Labellisation à venir
FCPI	
Network I Network II	BREEAM Excellent HQE Excellent
Colonies	Objectif : DPE 2022 minimum D après travaux

Sociétés

La participation Honotel met en place une démarche d'amélioration environnementale des hôtels gérés : tous les établissements gérés calculent leur étiquette environnementale (ADEME) et déploient un plan d'actions pour l'améliorer. Pour affirmer son positionnement d'employeur responsable, Honotel a obtenu la certification Great Place to Work®.

Effectif total (avec 9 hôtels en mandat de gestion)	114
Part des femmes dans l'effectif	54 %
Part des femmes dans les cadres dirigeants	38 %
Index moyen d'égalité professionnelle	Non applicable
Entreprise ayant mis en place des actions de promotion de la diversité professionnelle	OUI
Entreprise ayant déployé une politique RSE/ESG	OUI

Fonds NewStone

Chez LBO France, nous avons la conviction que les investisseurs doivent jouer pleinement leur rôle dans le financement de transition écologique, énergétique et sociale. Nous savons que le secteur du bâtiment et de l'immobilier a un potentiel considérable pour contribuer à ces transitions et un besoin tout aussi considérable de financement. Nos équipes, fortes de leur longue expérience cumulée de l'immobilier et du capital-investissement, apportent leurs compétences en matière de sélection et d'accompagnement des porteurs de projets. C'est pour répondre à ce besoin de financement et d'accompagnement d'entreprises vertueuses, créatrices d'impacts positifs et appliquant les meilleures pratiques de responsabilité que nous avons conçu le fonds NewStone.

Objectifs de durabilité de Newstone

	Transition énergétique et environnementale : Contribuer à la réduction de l'impact environnemental et climatique du secteur de l'immobilier
	Inclusivité : Lever les barrières de l'accès au logement et agir pour l'inclusion dans les métiers du secteur
	Urbanisation et infrastructures durables : Améliorer le confort des occupants et accompagner les nouveaux usages

En cohérence avec notre thèse d'investissement durable et les exigences de transparence de l'article 9 de la réglementation SFDR, nous avons défini une méthode d'analyse et de reporting spécifique ESG et impact, matérialisée dans la Charte ESG et Impact de NewStone. Un rapport ESG et impact spécifique est distribué aux investisseurs de ce fonds.

Investissement coté (France Développement)

Stratégie d'investissement et d'engagement

Le fonds France Développement investit en minoritaire dans des sociétés françaises cotées de capitalisation boursière comprise entre 50 M€ et 3 Md€. L'approche de France Développement combine les outils de la gestion actions avec la démarche du Private Equity. L'objectif est de créer de la valeur sur le long terme en étant un actionnaire actif et constructif.

Les participations du portefeuille France Développement bénéficient de l'alliance d'un acteur majeur du marché du non coté spécialisé sur les ETI françaises et d'une expertise reconnue en gestion cotée. Cette confrontation des approches est concrétisée par une validation de nos participations par un Comité d'Investissement qui réunit des experts du non coté et le responsable du Fonds.

Être actionnaire stable d'une société suppose de mener une étude approfondie en amont de l'investissement. L'analyse de la gouvernance permet de ne retenir que les sociétés qui réunissent les conditions de l'établissement d'un dialogue constructif. S'engager dans la durée nous impose de vérifier que l'activité est pérenne à moyen terme au plan social, sociétal et environnemental.

L'analyse ESG et climat appliquée aux émetteurs de l'univers d'investissement s'appuie sur une notation fournie par un notateur ESG tiers (EthiFinance) ou, si la notation tierce n'est pas disponible, par une méthodologie d'analyse propre à LBO France reposant sur les informations ESG et climat publiques et des requêtes spécifiques. Au moins 90% du portefeuille doit être couvert par une notation. Une approche best-in-universe est appliquée (exclusion des 20% les moins bien notés).

En période de détention, France Développement applique une politique d'engagement visant à instaurer un dialogue constructif :

- Un dialogue engagé avec les émetteurs (Management et Boards), en particulier sur les possibles points d'amélioration ESG ;
- Un dialogue systématique en amont des AG.

Résultats 2021

Taux de couverture de la notation ESG (minimum 90%)	92 %
Moyenne de la notation ESG du portefeuille vs. <i>Moyenne de la notation ESG de l'univers d'investissement</i>	72/100 60/100
Taux de participation aux votes en Assemblée générale	100 %



Annexe : Politique d'exclusion de LBO France

Notre politique d'exclusion a été renforcée et précisée en 2022

LBO France applique une politique d'exclusion cohérente avec ses valeurs et son approche éthique. Nous ne voulons pas financer d'activités ou d'entreprises qui causent des dommages à la santé humaine et à la santé mentale, à l'environnement ou à la biodiversité, et/ou qui ne se conforment pas à certains principes fondamentaux.

Produits et secteurs exclus systématiquement

- Exploitation directe de jeux d'argent et de hasard
- Production et distribution de tabac
- Pornographie et prostitution
- Production et distribution de combustibles fossiles solides et liquides (charbon et pétrole) et production d'énergie à partir de ces combustibles

Exclusions sur la base de comportements

- Entreprises gravement en infraction avec les Principes du Pacte Mondial des Nations Unies
- Entreprises ne respectant pas les conventions fondamentales de l'OIT
- Pratiques de corruption et de blanchiment d'argent
- Activités portant atteinte aux droits des groupes autochtones et/ou vulnérables

Produits et secteurs exclus en fonction de critères spécifiques

OGM:

- Autorisés uniquement à des fins de recherche ou à des fins thérapeutiques

Défense :

- Exclusion systématique des armements dits controversés (mines antipersonnel, armements biologiques et chimiques,...)
- Exclusion des activités liés à des systèmes de défense lorsqu'il existe des risques non maîtrisés de corruption, de détournement, ou de violations graves et massives des droits de l'homme. Les entreprises conformes aux règles de l'UE et de l'OTAN pourront être financées lorsque ces activités sont limitées à 20% de leur chiffre d'affaires

Production de boissons alcoolisées et spiritueux :

- Exclusion des activités de production de spiritueux au sens du Règlement UE 2019/787



Annexe :

Table de correspondance Art. 29 Loi énergie climat

Référence du décret n° 2021-663 du 27 mai 2021	Section du rapport	Page
Démarche générale de l'entité	Notre charte d'engagement ESG et climat	11
Moyens internes pour contribuer à la transition	Gouvernance ESG et climat de LBO France	9
Gouvernance de l'ESG au sein de l'entité financière		
Stratégie d'engagement auprès des émetteurs et des gérants	Notre méthode	13
Investissements durables et investissements dans les fossiles	Stratégie et ambition ESG Note : Au 31 décembre 2021, LBO France Gestion n'a aucun investissement dans le secteur des énergies fossiles.	15
Stratégie d'alignement sur l'Accord de Paris	Stratégie climat et biodiversité	17
Stratégie d'alignement biodiversité		
Intégration des risques ESG dans la gestion des risques	Notre méthode	13
Mesures d'amélioration	Reporting ESG et climat 2021	19-27



Ce document est fourni à titre informatif uniquement. Il ne doit pas être considéré comme une offre de vente, ni comme une communication promotionnelle ou une sollicitation en vue de l'achat d'un produit quelconque. Pour toute question sur le contenu de ce rapport, veuillez contacter esg@lbofrance.com

LBO France Gestion - 148 rue de l'Université - 75007 Paris - France
www.lbofrance.com

 **LBO** FRANCE