



Investissement | Croissance | Confiance

La confiance

est un investissement
à très haut rendement



*Exsto - Spécialiste français dans la conception, la formation, la fabrication
et la vente de solution en élastomères hautes performances*

**Document d'enregistrement universel
2024 – Extrait : UNE VISION
RESPONSABLE DE L'INVESTISSEMENT,
EN COHÉRENCE AVEC NOTRE ADN**

3.12 UNE VISION RESPONSABLE DE L'INVESTISSEMENT, EN COHÉRENCE AVEC NOTRE ADN

Acteur de référence du *Private equity* et société cotée, l'IDI accompagne en majoritaire ou en minoritaire significatif des entrepreneurs dans des projets ambitieux de croissance. L'IDI doit sa longévité à ses valeurs structurantes, comme à ses équipes stables, performantes et adaptables. À travers son identité et sa vision long terme, notre société d'investissement a toujours promu une économie durable et responsable, plaçant l'humain et le développement social de ses participations au cœur de ses préoccupations.

Nous nous sommes donnés la mission de répondre aux enjeux du présent et du futur. En tant qu'investisseur, nous sommes directement concernés par les défis que représente l'ESG. Ainsi, chaque investissement que nous réalisons est une opportunité de travailler aux côtés d'entrepreneurs passionnés, dans une démarche pérenne de création de valeur et dans une optique d'impact positif sur la Société et l'environnement.

Plus que jamais, nous souhaitons faire preuve de cohérence entre qui nous sommes et notre façon d'investir. Ainsi, formaliser et structurer notre approche ESG nous est apparu essentiel. Cette stratégie assure un alignement des valeurs de l'IDI avec les enjeux du développement durable, et définit également la direction que nous emprunterons pour poursuivre notre croissance et affirmer notre identité.

Ce document est l'aboutissement d'un projet visant à partager nos engagements avec l'ensemble de nos parties prenantes. Cette réflexion a suivi plusieurs étapes :

- l'analyse des pratiques ESG de plusieurs sociétés de gestion et d'investissement en France ;
- la conduite d'entretiens au sein du *management*, des équipes d'investissement et de parties prenantes externes ;
- la réalisation d'un atelier collectif avec l'ensemble des équipes, pour définir les enjeux prioritaires et les grands axes d'actions relatifs à l'ESG.

Ces travaux nous ont permis de construire la présente politique ESG. Elle définit notre approche et décrit notre intégration de ces enjeux dans notre fonctionnement interne, puis dans notre métier d'investisseur.

NOS VALEURS

L'IDI est animé par des valeurs fortes et structurantes, ancrées depuis notre création il y a plus de 50 ans, et partagées par l'ensemble de nos parties prenantes. Notre fonctionnement interne comme notre stratégie d'investissement sont ainsi guidés par une approche entrepreneuriale marquée par la flexibilité et la volonté d'excellence. Nous veillons à entretenir des relations basées sur la confiance et le dialogue, soucieux de préserver un esprit collaboratif dans la prise de décision.

L'entrepreneuriat

Issu d'une aventure entrepreneuriale, l'IDI a su conserver son identité en s'entourant d'investisseurs fondamentalement entrepreneurs. Ainsi, la croissance et la stratégie opérées par l'IDI reflètent les intérêts individuels et collectifs des collaborateurs. Animée par une volonté commune d'accompagner nos participations dans leur développement et leur transformation, l'équipe d'investissement fait preuve d'innovation, de créativité et d'un sens accru des responsabilités. Poussés par notre détermination, nous sommes convaincus que derrière chaque défi réside une opportunité.

La flexibilité

Valeur cardinale depuis sa création, la flexibilité de l'IDI s'explique notamment par une organisation à taille humaine. Nous avons à cœur de conserver un esprit d'équipe où le dialogue est permanent, afin d'assurer un haut niveau de réactivité et d'efficacité. Véritable avantage stratégique, notre agilité nous permet de saisir les opportunités et de nous concentrer sur l'essentiel. Notre statut de société d'investissement cotée et indépendante nous confère également une grande flexibilité dans l'approche de nos thèses d'investissement, qu'il s'agisse des secteurs privilégiés comme de la temporalité choisie.

L'excellence

Afin d'opérer des choix ambitieux, nous nous entourons des meilleurs profils de collaborateurs. L'excellence et la stabilité dans le temps de notre équipe d'investissement nous donnent ainsi la capacité de proposer des solutions de création de valeur adéquates. Nous avons également la volonté de faire preuve d'exemplarité dans notre domaine, et travaillons avec les partenaires les plus fiables, en fixant des standards élevés en matière de gouvernance, d'éthique professionnelle et de transparence.

La confiance

L'humain étant la clé de voûte de notre action, nous construisons des liens de confiance avec nos équipes et nos parties prenantes externes. Écoute, partage et intégrité nous permettent ainsi d'évoluer dans un cadre respectueux et coopératif. Nous veillons à assurer une relation de réciprocité avec les participations, tout en partageant leurs préoccupations. Cette relation s'épanouit par ailleurs dans un cadre où nos intérêts sont pleinement alignés. En effet, les dirigeants de l'IDI ont notamment très tôt fait le choix – rare dans l'univers du capital-investissement – d'investir l'essentiel de leur patrimoine personnel dans le Groupe dont ils ont la responsabilité.

Le dialogue

Parce que les spécificités de nos collaborateurs font la richesse de l'IDI, nous sommes particulièrement attachés au dialogue, qui fait partie intégrante de notre identité. Ainsi, nous valorisons les idées de chacun dans chaque prise de décision, de sorte que chaque collaborateur soit justement pris en considération. Notre fonctionnement se traduit également par un dialogue étroit entre nos collaborateurs et les participations, en adéquation avec la mission que nous nous sommes données.

NOTRE VISION DE L'ESG

Nous sommes fermement convaincus que l'intégration des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans nos pratiques internes, nos choix d'investissements et la gestion de nos participations est créatrice de valeur à long terme.

Notre engagement envers une politique ESG s'aligne sur notre positionnement en faveur d'un développement durable dans le domaine de l'investissement. Aujourd'hui, nous aspirons à offrir un accompagnement différenciant, apportant une réelle valeur ajoutée à nos participations, afin d'incarner pleinement nos valeurs et notre mission.

Piloter efficacement l'ESG

Le développement durable de notre activité est aujourd'hui une préoccupation centrale pour nos équipes, qui s'impliquent dans la démarche. Au-delà de la création du comité RSE au niveau du Conseil de Surveillance, dont les membres possèdent de solides compétences en RSE et en finance, l'IDI a constitué un groupe de travail ESG en interne, présidé par Tatiana Nourissat, responsable ESG de l'IDI et membre du Comité Exécutif, qui s'est réuni 23 fois depuis sa création en mars 2022, dont 9 fois en 2024, pour déployer notre stratégie et contribuer au développement de l'ESG. Ce groupe de travail peut être ponctuellement élargi pour inclure des représentants des participations, sur la base du volontariat.

Dans un contexte où l'IDI n'est soumis à aucune réglementation spécifique, notre politique ESG s'est naturellement construite à partir de notre volonté d'agir et de notre engagement. À ce jour, il nous semble évident que la performance financière et la performance extra-financière sont étroitement liées. Nous avons donc formalisé notre politique ESG dans notre document fondateur, dont un exemplaire figure sur le site internet de l'IDI (www.idi.fr).

L'IDI effectue également systématiquement un point de veille réglementaire sur les textes susceptibles d'avoir une influence significative sur le *business model* de l'entreprise, mais également sur ses parties prenantes.

Ce système tend vers une intégration accrue des problématiques ESG dans notre activité, et facilite le partage de bonnes pratiques entre les participations.

1. Viser l'excellence opérationnelle au sein du Groupe IDI

En tant que société d'investissement, nous avons pu mettre en œuvre des politiques durables à l'échelle du Groupe IDI. L'adoption d'une feuille de route interne comprenant des objectifs concrets nous a permis d'initier l'évaluation de notre performance ESG et de communiquer nos résultats auprès de nos parties prenantes.

2. Être un partenaire engagé tout au long du cycle d'investissement

Engagés dans la valorisation de nos participations, nous aspirons également à être un partenaire actif dans leur transformation responsable à long terme. Ainsi, notre stratégie ESG influe directement sur notre rôle en tant qu'investisseur.

Engagements de Place



Résolument inscrit dans une démarche d'exemplarité, l'IDI est devenu signataire des Principes pour l'Investissement Responsable (PRI) des Nations unies en juillet 2022.

Ainsi, nous nous engageons à :

- prendre en compte les questions ESG dans les processus d'analyse et de décision en matière d'investissement ;
- être des investisseurs actifs et promouvoir l'ESG dans nos politiques et pratiques d'actionnaires ;
- demander aux entités dans lesquelles nous investissons de publier des informations appropriées sur les questions ESG ;
- favoriser l'acceptation et l'application des Principes auprès des acteurs de la gestion d'actifs ;
- travailler ensemble pour accroître notre efficacité dans l'application des Principes ;
- rendre compte de nos activités et de nos progrès dans l'application des Principes.

L'IDI démontre en adoptant volontairement ces principes son engagement envers la durabilité et la responsabilité dans ses activités d'investissement ainsi qu'un fort engagement envers la transparence.

Notre approche responsable de l'investissement

Conscients de notre responsabilité en tant que société d'investissement dans le développement durable, nous intégrons les enjeux ESG à chaque étape du cycle d'investissement. Notre approche repose avant tout sur notre volonté d'agir et notre engagement, sans découler d'aucune réglementation spécifique.

En amont de l'investissement

IDI effectue en interne une Due Diligence ESG avant chaque investissement. En effet, les réflexions et discussions en amont de la phase d'investissement intègrent systématiquement la prise en compte d'éléments ESG. Cela concerne aussi bien les échanges internes que nous formalisons, que ceux avec les sociétés en voie d'acquisition ou les potentiels co-investisseurs.

En outre, nous tenons compte du fait que nous opérons parfois au sein de secteurs sensibles, et accompagnerons systématiquement ces participations vers des pratiques plus responsables. Dans ce cas, une étude approfondie sur le secteur sera réalisée en collaboration avec des prestataires spécialisés afin d'identifier les risques et opportunités ESG et ainsi guider notre décision d'investissement. L'IDI affirmera ainsi son rôle d'investisseur engagé, tout en conservant la flexibilité qui nous caractérise.

Durant la période de détention

Une fois au sein de notre portefeuille, les participations bénéficieront à terme d'un accompagnement aux côtés de notre groupe de travail ESG. Pour ce faire, les enjeux ESG pertinents pour l'entreprise seront identifiés, et intégrés dans le suivi de leur performance au moyen d'indicateurs spécifiques. En fonction des résultats obtenus, nous définirons, en bonne entente avec les participations, des pistes d'amélioration adaptées à l'activité, au modèle d'affaire et au niveau de maturité de chacune des participations. Nous reverrons régulièrement l'ensemble des indicateurs.

Concrètement, l'IDI définira plusieurs niveaux d'exigence dans l'accompagnement de ses participations, qui refléteront leurs engagements et leur maturité sur les thématiques environnementales, sociales et de gouvernance.

Phase de cession

En phase de sortie, l'IDI veillera dans la mesure du possible et progressivement à insérer un paragraphe relatif à l'ESG dans la documentation dédiée, permettant de valoriser les évolutions ayant eu lieu en cours de détention, et la contribution de notre société d'investissement à la performance de la participation.

Grâce à des valeurs fortes ancrées depuis plus de 50 ans, l'IDI peut affirmer son identité et sa place dans le monde de l'investissement en misant sur ses atouts. L'adoption de cette stratégie ESG lui permet de se projeter encore plus aisément dans l'avenir, conformément à son esprit de pionnier.

Notre bilan ESG 2024

1. Gouvernance

Depuis la création du Comité RSE en 2022, plusieurs actions issues de ses recommandations ont été mises en œuvre, telles que la rédaction d'une charte RSE, l'élaboration d'une cartographie des « opportunités » extra-financières et l'intégration systématique d'un paragraphe ESG dans nos communiqués de presse. En 2024, nous nous sommes consacrés à améliorer nos campagnes de collecte de données ESG et à préparer l'application de la CSRD. Le règlement de la CSRD n'étant plus applicable sur l'ensemble du périmètre de l'IDI, participations incluses, nous poursuivons volontairement nos engagements en renforçant les outils et stratégies déjà mis en place.

En parallèle, notre équipe interne dédiée à l'ESG s'est réunie à 23 reprises depuis mars 2022 dont 9 fois en 2024 pour mettre en œuvre de manière opérationnelle notre stratégie. Cette structure nous a conféré une agilité considérable, nous permettant de prendre des décisions adaptées aux besoins de nos participations et de les mettre en œuvre de manière rapide et efficace.

2. Une intégration opérationnelle des sujets ESG dans notre activité

Notre principal objectif est de renforcer la résilience de notre activité et de nos participations en faisant de la transition un avantage concurrentiel grâce à une intégration opérationnelle et de long terme de l'ESG. Face à un nouveau contexte d'incertitudes, la prise en compte des critères extra-financiers nous permettra de faire perdurer la solidité de notre portefeuille et notre création de valeur.

Durant cette année 2024, en alignement avec nos engagements, l'intégration de ces sujets a été systématique à chaque étape du cycle d'investissement. Au niveau des nouveaux dossiers étudiés, une check-list ESG a été appliquée à toutes les entreprises cibles. Cela a permis une prise en compte plus éclairée de ces considérations lors des discussions des comités d'investissement (notamment via la note de comité).

D'autre part, afin d'accompagner au mieux nos participations durant la période de détention, nous avons procédé à une analyse ESG du portefeuille en 3 phases :

- **diagnostic de matérialité** : identifier et cartographier les enjeux clés susceptibles d'avoir un impact sur les performances financières et extra-financières de la participation, au regard de ses caractéristiques. Ce diagnostic est établi à partir d'une grille axée sur les six thèmes ESG (vision et gouvernance, éthique des affaires, ressources humaines, environnement, chaîne de valeur et relations sociétales) ;

Cette analyse a été réalisée pour l'ensemble des 14 participations de portefeuille.

- **mesure de maturité** : noter la performance de l'entreprise sur les différents thèmes et sous-enjeux identifiés en leur attribuant un niveau de maturité ;
- **plan d'action** : formuler des recommandations assorties de KPIs pour chacun d'enjeux identifiés à discuter avec le management de la société afin de concevoir conjointement un plan d'action détaillé.

Nous accordons une grande importance à la vision de long terme de notre stratégie afin que celle-ci soit alignée avec les horizons de l'urgence climatique.

L'IDI a investi dans des sociétés prometteuses au niveau environnemental au cours de l'année 2024, en investissant dans TTK et Exsto. La due diligence ESG menée sur ces entreprises a révélé des aspects très positifs.

TTK développe des solutions de détection de fuites qui contribuent directement à la protection de l'environnement en réduisant certains risques environnementaux telle que les fuites d'hydrocarbure ou la surconsommation d'eau. Ses systèmes de détection de fuites bénéficient d'une garantie de 10 ans, illustrant ainsi l'engagement de l'entreprise en faveur de la durabilité. Soucieux de répondre aux normes les plus exigeantes, TTK a obtenu les certifications UL et FM, gages de conformité à des standards environnementaux rigoureux.

Engagé dans une démarche responsable et plus durable, le groupe EXSTO propose des solutions à forte valeur ajoutée à destination de domaines critiques sur divers marchés de niche (Industrie, Automobile, Subsea et Santé) qui répondent aux enjeux de demain. Les produits conçus par le Groupe s'intègrent dans une démarche de durabilité dans la mesure où les élastomères de haute performance ont une durée de vie supérieure à celle des matériaux traditionnels. Par ailleurs, le Groupe procède à une sélection rigoureuse de matériaux durables via une politique d'achats responsables, et investit en R&D afin notamment de permettre une meilleure recyclabilité des matériaux. A titre illustratif, les produits en thermoplastique contiennent plus de 30 % de matière recyclée et des travaux similaires sont engagés sur la recyclabilité du polyuréthane. Cette démarche a été reconnue par EcoVadis, puisque la filiale Sterne a obtenu la médaille de bronze et le site français EXSTO Thermoplastics a été récompensé par la médaille d'or, attestant ainsi de l'engagement du groupe EXSTO sur les enjeux de RSE.

Au sein de nos participations, plusieurs événements marquants ont rythmé l'année 2024 :

Au sein du portefeuille de l'IDI, deux participations se sont démarquées par leur engagement et leur impact. Natural Grass a reçu le trophée Engagement & Rayonnement à l'international lors des 11^e Trophées Sport & Management à l'Assemblée nationale. Par ailleurs, le groupe EXSTO a été salué pour sa responsabilité sociale et environnementale, avec EXSTO Thermoplastics obtenant la médaille d'or, EXSTO Cavaillon la médaille de bronze, et EXSTO Romans-sur-Isère recevant le badge « engagée ».

De plus, Omnes Capital renforce son impact sur la transition énergétique et durable en Europe. Le fonds Capenergie 5, d'un montant cible de 1,35 milliard d'euros avec un hard-cap à 1,65 milliard d'euros, vise à soutenir les énergies renouvelables. Construction Energie Plus 2, doté d'un objectif de 200 millions d'euros, finance des projets pour des villes durables. Par ailleurs, Omnes Capital prévoit le lancement de nouveaux fonds Deeptech et Co-investissement, affirmant ainsi son engagement en faveur d'un avenir durable.

Les enjeux ESG propres à l'IDI ont permis la mise en place du reporting ESG depuis 2023 ainsi que l'application de l'exercice du bilan carbone. Ces outils ont été élaborés à la suite de la réalisation d'une cartographie des opportunités extra-financières de l'IDI, nous continuons à renforcer leur efficacité en 2024.

Reporting ESG : l'IDI a produit son deuxième rapport ESG en 2024. Ce rapport sur les performances Environnementales, Sociales et de Gouvernance d'une entreprise permet de mesurer la durabilité et l'impact sociétal d'une organisation, de le communiquer aux parties prenantes et d'identifier des axes de progrès. La réalisation de rapport ESG démontre un engagement concret envers la transparence et la communication sur les questions environnementales, sociales et de gouvernance au sein de nos participations. Elle souligne également la capacité de notre portefeuille à répondre aux attentes en matière de reporting ESG, contribuant ainsi à une gestion responsable et durable de nos investissements ;

Bilan carbone : l'IDI a pris des mesures concrètes pour évaluer et réduire son empreinte carbone, ainsi que celle de ses participations, dans le but de minimiser son impact environnemental. Un bilan carbone sera réalisé en 2025 sur les données de 2024, pour l'IDI. Un bilan carbone avait été effectué en 2023, sur l'ensemble des scopes d'émissions 1, 2 et 3, selon les données de 2022, en suivant la méthodologie du GHG Protocol (hors catégorie 15), fournissant ainsi une analyse approfondie de notre empreinte carbone globale. Cette évaluation inclut une comparaison avec nos pairs, la répartition des émissions de gaz à effet de serre (GES) par scope et catégorie, ainsi que des scénarios d'impact personnalisés de décarbonation. Conformément à notre politique, nos participations doivent établir un bilan carbone tous les deux ans. Tout comme l'IDI, elles devront poursuivre l'application de cet exercice en 2025 sur les données de 2024. Deux de nos participations, Natural Grass et Ekosport, ont déjà produit un bilan en 2024 sur les données de 2023. L'ensemble de nos participations est sensibilisé à ces enjeux et partage notre engagement continu envers la gestion environnementale, en s'alignant sur les pratiques du marché, ce qui permet également une meilleure valorisation lors de cessions éventuelles. L'IDI travaille avec des fournisseurs de solution ESG notamment Greenscope pour la production des reportings ESG et Carbometrix pour la réalisation des bilans carbone.

3. Nos perspectives pour 2025

Engagement durable et transparence : Stratégie ESG de l'IDI

L'IDI a l'intention de continuer à intégrer les critères ESG dans sa stratégie globale et dans ses processus de prise de décision en matière d'investissement.

Les solutions de reporting ESG et le bilan carbone mis en place depuis 2023 sont des outils cruciaux pour améliorer la gestion de notre performance extra-financière. À terme, ils permettront d'atteindre un niveau de reporting ESG équivalent à la qualité de notre reporting financier, enrichissant ainsi notre stratégie globale. L'IDI vient de débiter sa nouvelle campagne de collecte de données ESG. Nous prévoyons de publier nos rapports en 2025 pour ensuite rendre compte aux PRI, soulignant ainsi notre engagement envers la transparence de nos activités.

Nous étudions l'application de la VSME, suite aux récentes évolutions de la CSRD. L'IDI et ses participations ne sont plus éligibles à la réglementation, étant inférieures aux seuils appliqués.

Cohésion, Bien-être et durabilité : les valeurs au service de nos collaborateurs

Nos valeurs ont toujours été un véritable atout dans notre activité et nous avons à cœur de conserver notre esprit d'équipe et notre dialogue. Cela nous a notamment permis de déployer une stratégie ESG structurée et cohérente avec notre identité. Nous veillons à préserver cette cohésion, et le bien-être de nos collaborateurs est l'une de nos priorités, comme en témoigne notre récent déménagement vers nos nouveaux locaux labélisés BiodiverCity, qui permettent de maximiser la lumière naturelle, réduire les nuisances sonores, et offrir des espaces de partage ainsi que des zones végétalisées.

Notre déménagement en 2023 a contribué à la réduction de notre empreinte environnementale grâce à la dématérialisation de nos documents, à la mise en place d'objectifs de réduction des émissions liées aux déplacements professionnels, ainsi qu'à un éclairage automatique intelligent s'adaptant à la lumière naturelle, au tri des déchets et à une fontaine à eau. De plus, nous illustrons notre engagement en faveur d'une entreprise plus durable par la réservation de places de parking dédiées aux véhicules à deux roues et le remboursement des abonnements de vélos. Nous sommes en cours de formalisation de ces initiatives sous forme de politique des transports au sein de l'IDI. Elle sera publiée courant 2025.

Une enquête sur la qualité de vie au travail est menée chaque année depuis 2023, auprès de l'ensemble des salariés de l'IDI. En 2024, une participation de 100 % a mis en évidence l'implication des employés. L'IDI s'adapte en améliorant son cadre pour conserver un environnement adéquat, en accentuant la bienveillance managériale, en optimisant la communication et en perfectionnant l'organisation au sein de l'équipe. En 2025, l'IDI mènera une nouvelle enquête de satisfaction du personnel, intégrant une évolution des questions pour mieux cerner les problématiques actuelles. La quasi-totalité des salariés est actionnaire de l'IDI, ce qui crée un alignement des intérêts et renforce leur engagement en les associant plus étroitement aux résultats et à la performance de l'entreprise.

IDI dispose d'une parité parfaite au sein des équipes, ce qui sans être un engagement reflète l'esprit dans lequel les équipes souhaitent travailler : sur 16 collaborateurs, 8 sont des femmes et 8 des hommes, incarnant ainsi un équilibre harmonieux. Le Comité Exécutif est composé de trois membres, dont une femme occupant un siège, soit 33 % de représentation féminine. L'équipe d'investissement, forte de 9 membres, compte également trois femmes, soit 33 %, contribuant ainsi à une dynamique équilibrée. Par contre, nos fonctions transverses sont intégralement féminisées, avec 4 femmes, représentant 100 % de cette équipe. L'IDI veillera, dans la mesure du possible, à maintenir un équilibre de parité au sein de ses équipes lors de ses prochains recrutements. De plus, IDI assume pleinement ses responsabilités sociales envers l'ensemble de ses collaborateurs. Début 2025, un représentant du personnel et son suppléant ont été élus, dans le but de favoriser la collaboration et d'entretenir un environnement de travail sécurisé et épanouissant.



Investissement | Croissance | Confiance

23-25 avenue Franklin Delano Roosevelt
75008 Paris
Tél. : +33 1 55 27 80 00
communications@idi.fr

www.idi.fr