



# ESSLING CAPITAL

## RAPPORT ESG

**Février 2020**

---

**Essling Capital**

SAS au capital de 7 600 000 euros, société de gestion de portefeuilles agréée par l'AMF (agrément n° GP-17000016)  
78 avenue Raymond Poincaré, 75116 Paris - T. + 33 1 40 60 22 30 - [contact@essling.com](mailto:contact@essling.com)  
Immatriculé au RCS de Paris n° 827 573783 – A.P.E. 6420Z

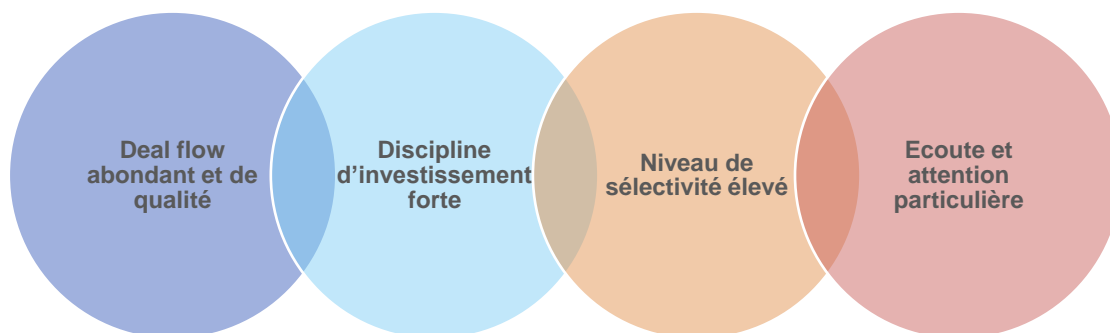


## ◇ PRESENTATION DE L'ENTREPRISE

**Essling Capital** est une plateforme indépendante de Private Equity. L'entreprise investit dans des opérations non cotées et gère et conseille plus de 1,3 milliard d'euros en France, en Europe et dans le reste du monde. La société offre à ses investisseurs internationaux une présence sur le capital-croissance et le capital-transmission. Pour mieux répondre à l'évolution de son marché, Essling Capital propose des solutions innovantes à travers des prises de participations directes.

Le processus de décision efficace et rigoureux des équipes permet aux investisseurs de se positionner rapidement sur des opportunités à haute performance. Agiles, sans contrainte sectorielle ni géographique, les équipes d'Essling Capital sont en lien direct avec l'innovation et l'économie réelle.

La recherche des meilleures opportunités s'appuie sur des **principes communs fédérateurs** :



## ◇ LES VALEURS

Concevoir des solutions répondant aux attentes des investisseurs :

**INDEPENDANCE**

Dans la définition de ses stratégies et les choix d'investissements, pour mieux défendre l'intérêt de ses investisseurs.

**RESPECT DES INVESTISSEURS**

Intégrité, transparence, respect des engagements et culture de performance

**ALIGNEMENT DES INTERÊTS**

Investissement systématique et significatif de l'équipe aux côtés des investisseurs.

**INNOVATION & FLEXIBILITE**

Produits flexibles via des structurations adaptées aux besoins des investisseurs.



## ◆ LES ACTIVITES

Essling Capital est un acteur innovant au service de ses investisseurs pour concevoir et structurer des solutions adaptées, différenciantes et complémentaires. Chaque stratégie d'investissement est mise en œuvre par une équipe dédiée bénéficiant d'une expérience commune longue et éprouvée.

Nos solutions sont conçues par des investisseurs pour des investisseurs.

### LEAD INVESTMENT

Partenaire d'entreprises européennes en forte croissance

Prioritairement dans les secteurs liés au Digital, à la Santé

Fort accompagnement stratégique et opérationnel afin de systématiser les acquisitions structurantes et accélérer le développement à l'international

### CO-INVESTMENT

Prises de participations minoritaires dans des entreprises privées, aux côtés de fonds généralistes ou d'équipes locales spécialisées

Structuration unique de véhicules annuels et pluriannuels, ainsi que de mandats dédiés

Solutions élaborées autour de relations durables avec un réseau international de sponsors.



### FUND INVESTMENT SOLUTIONS

Acteur indépendant ayant accumulé de l'expérience dans la compréhension des besoins de ses clients et investi pour leur compte

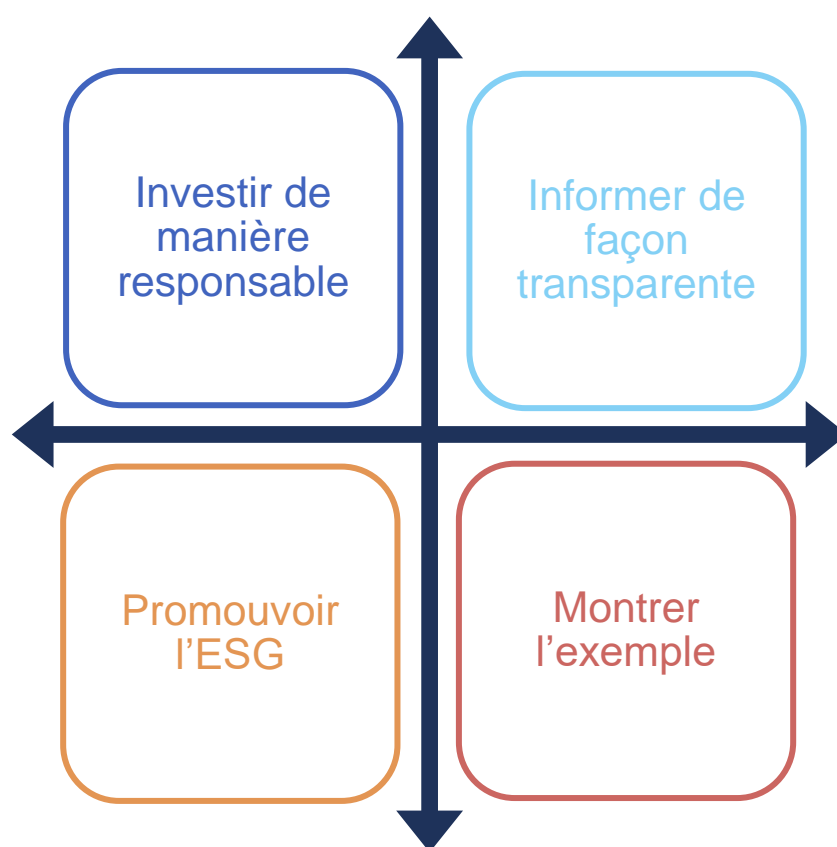
Accompagnement des investisseurs dans le déploiement et la gestion de leurs capitaux en Private Equity, avec une optimisation du couple rendement risque



## ◆ LES ENGAGEMENTS

Depuis sa création en avril 2017, Essling Capital s'engage à agir en investisseur responsable. Dans l'intérêt de ses investisseurs, Essling Capital s'engage à **placer la RSE au cœur de son organisation et de son processus d'investissement** et à promouvoir l'adoption de pratiques responsables par les entreprises et gérants de fonds de Private Equity (« GPs ») qu'elle accompagne.

Afin de rendre son engagement plus concret aussi bien pour les équipes d'investissement que les différentes parties prenantes, Essling Capital fait le choix **d'évaluer la contribution positive de ses investissements aux 17 Objectifs de Développement Durable proposés par les Nations Unis.**



Le premier engagement concerne l'intégration de nos objectifs ESG dans les due diligences pour chacune de nos lignes de métier

Le deuxième engagement fait référence à la communication aux investisseurs sur les progrès réalisés à travers notre rapport ESG annuel

Le troisième engagement aborde la promotion des initiatives créatrices de progrès sociétaux auprès des gérants, sociétés en portefeuille et partenaires

Le quatrième et dernier engagement met en avant l'application des meilleurs standards en matière ESG (empreinte carbone, déplacements, consommables, etc.)



## 1. Investir de manière responsable

Essling Capital met en œuvre des processus formalisés pour intégrer l'ESG dans ses investissements directs, et pour promouvoir l'ESG auprès des General Partners (« GPs ») que les équipes d'investissements en fonds et de co-investissements accompagnent. En tant que GP, Essling Capital a élaboré un plan ESG pour ses participations avec des objectifs clairs et progressifs sur des sujets cibles.

### *Phase initiale*

Les questions de RSE font l'objet d'une due diligence spécifique lors de l'analyse des opportunités d'investissement, pour l'ensemble des activités d'Essling Capital, en tenant compte de leurs particularités.

Les enjeux et risques ESG mis en lumière par la due diligence RSE sont renseignés dans les mémorandums d'investissement afin d'être portés à la connaissance du comité d'investissement.

#### ◆ Investissement direct majoritaire :

L'équipe d'investissement direct majoritaire ajoute un volet RSE à sa due diligence, afin d'identifier les principaux enjeux et risques ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) des cibles et déterminer ex ante les axes majeurs d'amélioration donnant lieu à l'élaboration d'un plan d'actions, sur la base d'indicateurs pertinents, en collaboration avec les équipes dirigeantes.

L'équipe d'investissement direct majoritaire s'assure de l'adhésion des équipes dirigeantes par l'intégration systématique d'un volet RSE dans les pactes d'actionnaires.

#### ◆ Investissement en fonds :

L'équipe d'investissement en fonds soumet aux GPs le questionnaire d'investissement responsable recommandé par les UN-PRI, visant à évaluer la prise en compte des enjeux ESG dans la politique d'investissement des GPs ainsi que la qualité de la gouvernance mise en place. Avant de formaliser son investissement, l'équipe d'investissement en fonds demande un engagement formel des GPs (dans le cadre de la négociation d'une side-letter) à mettre en œuvre une démarche de RSE et communiquer en toute transparence sur ses développements et éventuels incidents ESG rencontrés par les participations des fonds.

#### ◆ Co-investissement :

L'équipe de co-investissement prend connaissance de la due diligence effectuée par les GPs, notamment sur les sujets de RSE. Cette information permet à l'équipe de co-investissement d'évaluer les principaux enjeux et risques ESG des opportunités d'investissement et, si nécessaire, d'approfondir le sujet avec les GPs.



## Pendant l'investissement

### ◆ Investissement direct majoritaire :

En tant qu'actionnaire majoritaire, l'équipe d'investissement direct prend part systématiquement aux instances de représentation des participations, lui permettant de jouer pleinement son rôle d'actionnaire responsable.

Un responsable RSE est nommé dans chaque participation, afin de faciliter les interactions avec l'équipe d'investissement. Il est notamment responsable de la communication à l'équipe d'investissement de tout incident ESG qui pourrait survenir au cours de l'investissement. Le responsable RSE assure également une meilleure coordination des collaborateurs en charge de l'implémentation du plan d'actions.

Une formation RSE des dirigeants et collaborateurs peut également être proposée.

La RSE est mise au programme du Conseil de Surveillance de chaque participation au minimum une fois par an, pour une revue formelle des progrès réalisés et incidents ESG éventuels.

L'équipe affiche un objectif clair et ambitieux : d'ici 2020, 100% des participations devront avoir un plan de RSE et des objectifs ESG quantifiés ; d'ici 2023, 100% des participations devront avoir une démarche de réduction des émissions carbonées (si pertinent pour l'activité) et un conseil d'administration mixte et en partie indépendant.

### ◆ Investissement en fonds :

L'équipe d'investissement en fonds soumet un questionnaire RSE spécifique aux GPs accompagnés, sur un rythme annuel. Ce questionnaire porte aussi bien sur la société de gestion (son organisation, sa gouvernance) que sur les participations, en transparence. Ce questionnaire annuel a pour objectif d'évaluer le niveau d'intégration des enjeux de RSE à ces deux niveaux (société de gestion et participations) et rendre compte des avancées réalisées ou éventuels incidents ESG rencontrés.

Des discussions *ad hoc* sur les sujets de RSE ont également lieu avec les GPs, notamment lors des réunions annuelles, auxquelles l'équipe d'investissement en fonds participe systématiquement, ou lors des comités consultatifs dont elle est membre.

Une participation présentant un risque particulier ou ayant rencontré un incident ESG durant la période fait l'objet d'une discussion spécifique entre l'équipe d'investissement en fonds et le GP, voire d'une mise à l'ordre du jour du prochain comité consultatif lorsque l'équipe en est membre.

### ◆ Co-investissement :

L'équipe de co-investissement propose également un questionnaire de RSE annuel aux GPs portant sur la gouvernance des sociétés investies.



Le suivi d'éventuels risques ou incidents ESG est effectué indirectement à travers les GPs ou directement lorsqu'Essling Capital siège au comité d'administration des sociétés.

Si un incident ESG se produit en cours d'investissement, l'équipe de co-investissement encourage les GPs à engager une discussion avec ses co-investisseurs et investisseurs afin de permettre une évaluation des moyens mis en œuvre pour résoudre l'incident.

### ***A la cession***

L'équipe d'investissement direct majoritaire a pour objectif de réaliser un bilan ESG à chaque cession d'ici 2020. Il propose notamment une estimation des impacts ESG évités depuis l'acquisition, sur la base des indicateurs pertinents retenus et suivis tout au long de la période de détention.

Le bilan ESG est intégré au memorandum de cession, afin de faciliter l'appréciation de la valeur extra-financière créée dans les participations. A chaque cession d'une participation, les équipes d'investissement en fonds et de co-investissement soumettent un questionnaire aux GPs, dont l'objectif est de retracer les progrès réalisés durant la période d'investissement.

## **2. Informer de façon transparente**

### ***Transparence***

Essling Capital souhaite faire preuve de transparence sur sa politique d'investissement responsable, et pour cela rend compte au moins une fois par an de ses progrès et de ses résultats au niveau de l'entreprise.

Un comité ESG a été créé afin d'évaluer et suivre l'incorporation des questions ESG dans l'activité d'Essling Capital. Le comité est composé du secrétaire général, de l'équipe Relations Investisseurs, et d'un membre de chaque équipe (lead investment, co-investment et fund investment solutions). Ces derniers se chargent de la mise en œuvre de l'investissement responsable dans leur métier respectif.

La présentation des rapports aux investisseurs d'Essling Capital peut varier selon qu'il s'agit de rapports publics écrits ou de rapports confidentiels sur les fonds ou les actifs.

Nous dialoguons avec les entreprises sur les enjeux ESG via nos employés, des initiatives de collaboration avec d'autres investisseurs ou nos prestataires de services.



### **3. Promouvoir l'ESG**

Le comité ESG définit des principes directeurs de la RSE d'Essling Capital et suit la mise en œuvre et le respect des engagements. Essling Capital définit et passe en revue ses objectifs en matière d'investissement responsable une fois par semestre.

En tant qu'investisseur institutionnel, nous avons le devoir d'agir dans le meilleur intérêt de long terme de nos investisseurs. Dans notre rôle de gestionnaire, nous croyons que les questions ESG peuvent affecter la performance des portefeuilles d'investissement à des degrés divers selon les entreprises, les secteurs, les régions et dans le temps. Nous sommes convaincus que l'application de ces principes est de nature à mieux aligner les objectifs des investisseurs avec ceux de la société, plus larges.

L'objectif de la politique d'investissement responsable est de permettre à Essling Capital d'incorporer les questions ESG à ses pratiques, tout en saisissant les opportunités de création de valeur dans les investissements réalisés.

#### ***Changement climatique***

Au départ, Essling Capital s'est concentrée sur la mise en place d'indicateurs ESG globaux pour chacune de ses entreprises et investissements. Il est prévu qu'à partir de l'exercice 2020, le comité ESG commence à réfléchir aux questions liées au climat afin d'intégrer spécifiquement cet aspect dans les questionnaires généraux. Essling Capital pourra être assisté par des consultants externes en fonction de la nature des questions rencontrées.

Les responsabilités sont exercées de la même manière que pour les questions plus générales de l'ESG. L'équipe d'investissement (gestionnaires de portefeuille et analystes) intègre cette question en amont des comités d'investissement. Le dossier soumis pour décision comprend une section ESG, qui inclut les impacts climatiques potentiels. Si la décision est positive, les audits réalisés comprendront une évaluation de la contribution de l'entreprise à la transition énergétique et de sa marge d'amélioration.





## 4. Montrer l'exemple

### ENGAGEMENTS COLLECTIFS

- Essling Capital est une société de gestion totalement indépendante, régulée par l'**Autorité des Marchés Financiers (AMF)** et agréée en tant que Gestionnaire de Fonds d'Investissements Alternatifs (AIFM).
- En tant que **membre de France Invest (ex-AFIC)**, Essling Capital est également signataire de la Charte d'Engagement des Investisseurs pour la Croissance.
- Essling Capital est signataire des **Principles for Responsible Investment parrainés par les Nations Unies (UN-PRI)**.
- Mise en place d'un **comité RSE** : Le comité définit les principes directeurs de la politique de RSE d'Essling Capital, s'assure de sa mise en œuvre et du respect des engagements pris auprès des différentes parties prenantes.

### ENGAGEMENTS ENVIRONNEMENTAUX

- Essling Capital a réalisé son propre **bilan carbone** et mis en place un **plan d'actions** visant à **contrôler l'émission de gaz à effet de serre** généré par son activité.
- Les déplacements professionnels des collaborateurs en avion étant apparus comme une source importante d'émission carbone, Essling Capital **privilégie les déplacements en train**, dans la mesure du possible.
- **Les appels téléphoniques et visio-conférences sont préférés aux déplacements**, générateurs d'émissions carbone.
- **La consommation de papier est également limitée**, en favorisant la projection sur écran à l'impression papier.
- Les impressions à usage interne sont faites par défaut **en noir et blanc**.
- **Les déchets sont triés afin d'être recyclés**.
- Les ordinateurs, lumières des bureaux et climatisation/chauffage sont **éteints en fin de journée**.

### ENGAGEMENT AUPRES DE NOS SALARIES

- Essling Capital refuse en premier lieu toute forme de **discrimination envers ses salariés ou candidats** sur la base de leur genre, âge, origine ou tout autre motif mentionné dans le code du travail applicable en France.
- Dans l'objectif de fidéliser ses salariés tout en créant un meilleur alignement d'intérêts avec ses investisseurs, **Essling Capital encourage la participation de ses salariés à la performance des fonds sous gestion**.
- **Des formations sont également proposées aux salariés d'Essling Capital** afin de développer et valoriser le capital humain de la firme dont les compétences doivent sans cesse s'adapter aux évolutions du monde professionnel et économique.



Essling Capital  
78 avenue Raymond Poincaré  
75116 Paris  
France  
+ 33 1 40 60 22 30  
contact@essling.com

<http://www.esslingcapital.com/>