



**Investir pour un futur
décarboné**

DE~~A~~ETER

**Rapport ESG & Impact
Année 2025**

Demeter Investment Managers

Table des atières

Editorial

Témoignages

Notre vision : Accompagner les champions de la transition écologique

L ’année 2024 chez Demeter

I - Demeter Investment Managers, pionnier de l’investissement pour la transition écologique

- | | |
|-------------------------------------|--------------------------------------|
| 1. Notre identité et notre activité | 2. Evolution du portefeuille en 2024 |
|-------------------------------------|--------------------------------------|

II - Un engagement réaffirmé pour une transition ambitieuse

- | | |
|---------------------------------------------|------------------------------------------|
| 1. Nos fonds classés Article 8 dans la SFDR | 4. Notre contribution à la biodiversité |
| 2. Nos fonds classés Article 9 dans la SFDR | 5. Notre contribution à la décarbonation |
| 3. Nos fonds en cours de levée | |

III - Mesure d’impact et performance ESG

- | | |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| 1. L’équipe ESG de Demeter | 5. La campagne ESG sur l’exercice 2024 |
| 2. Empreinte carbone au niveau de la société de gestion | 6. Performance environnementale du portefeuille |
| 3. L’ESG dans la stratégie d’investissement de Demeter | 7. Performance sociale du portefeuille |
| 4. Innovation juridique : les BSPCE extra-financiers | |

IV – ESG : un engagement à 360 degrés

- | | |
|-------------------------------------------------|------------------------------------------|
| 1. Nos engagements auprès de nos participations | 5. Nos engagements pour la mixité |
| 2. Nos engagements auprès de nos collaborateurs | 6. Avancées sur la feuille de route 2024 |
| 3. Nos engagements auprès de nos investisseurs | 7. Notre feuille de route pour 2025 |
| 4. Nos engagements auprès de notre écosystème | |

Annexes : Principaux indicateurs de performance ESG par fonds



Editorial

Nous sommes heureux de vous présenter la seizième édition du rapport ESG et impact de Demeter Investment Managers. L'année 2024 a été marquée par le retour des compétitivités à tout prix. Ainsi, les sujets de durabilité sont repassés au second plan. Après trois années consécutives de forte croissance, le baromètre Cleantech 2024 de France Invest enregistre une baisse des montants investis et du nombre d'opérations ; 2,4 milliards d'euros investis sur 150 opérations en 2024 contre 4,3 milliards sur 181 opérations en 2023. Cependant, 2024 reste une des meilleures années depuis 2010, ce qui montre que l'engagement envers les nouvelles technologies de la transition écologique reste à un haut niveau.

Alors que le changement climatique s'accroît, l'adaptation prend le pas sur l'atténuation. Sans alignement à la transition écologique, la performance économique est vouée à l'obsolescence programmée. Fort de ce double constat, Demeter se mit à financer la transition écologique en 2005, devenant au fil des ans un acteur de référence comptabilisant 1,4 milliard d'euros d'actifs durables sous gestion. En 2024, Demeter a continué de démontrer son rôle majeur dans la transition en investissant dans 15 nouvelles sociétés et en accompagnant au quotidien la croissance durable des 132 entreprises de son portefeuille. Ainsi, en 2024, aucune entreprise en portefeuille n'a d'impact négatif non mitigé sur la biodiversité; seul 1% du portefeuille est exposé au secteur des énergies fossiles, et plus de 12 millions de tonnes de CO2 ont été évitées par le fonds Paris Fonds Vert.

Demeter a également enregistré de très bons résultats sur les piliers S et G de durabilité : ses fonds soutiennent plus de 7500 emplois (+1200 par rapport à 2023) dont 91% sont permanents; près de 70% des sociétés de portefeuille comptent au moins une femme au Conseil d'Administration; la part d'entreprises qui discutent l'ESG au plus haut niveau est en constante progression.

Demeter suit les meilleures pratiques dans le marché, ainsi l'intégralité de ses fonds constitués depuis 2021 sont classifiés Article 9 SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation), comme le *Climate Infrastructure Fund* (CIF), qui a réalisé son closing final en 2024 et atteint 215 millions d'euros.

En parallèle, Demeter a poursuivi la levée de trois fonds spécialisés dans la transition écologique. Le fonds d'innovation *Innovation for Adaptation and Mitigation* (IAM) qui vise à soutenir les innovations nécessaires à la transition écologique ; le fonds de private equity *Sustainable Agriculture Growth Equity* (SAGE) qui financera l'élaboration d'un modèle agricole plus durable ; le fonds d'infrastructures *Strategic Battery Material* (SBM) qui établira pour les batteries une chaîne de valeur résiliente et souveraine en Europe dans un contexte marqué par la dépendance de l'Union Européenne aux importations de minerais critiques chinois (Lithium, Cobalt, Manganèse, Nickel, etc...) .



De gauche à droite : Antoine Troesh, Philippe Detours, Lionel Cormier, Sophie Paturle, Stéphane Villecroze, Eric Marty



Viti-tunnel déployé près d'un établissement scolaire bordelais.
Photo : Viti-tunnel

Demeter s'engage également depuis 2021 et de manière volontaire, à publier annuellement une déclaration relative aux principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, dite « déclaration PAI », au niveau de chaque fonds géré et au niveau de la société de gestion, pour compléter ses publications réglementaires et faire preuve de la plus grande transparence envers ses investisseurs.

Un recul de la filière à relativiser

2023 était une année d'exception marquée notamment par la levée de fonds de Verkor de 830 millions d'euros impliquant une croissance annuelle sans précédent. Les acteurs du financement en capital privé se détournent des opérations à plus de 100 millions d'euros et se concentrent sur des projets à plus petite échelle car plus innovants, preuve d'une confiance croissante dans les avancées technologiques du secteur.

Les montants investis par Demeter en 2024 dépassent ceux de 2023, avec 113 millions d'euros répartis sur 70 opérations : plus de 45 millions d'euros pour le développement et l'utilisation des énergies renouvelables, 29 millions pour la mobilité durable, plus de 21 millions pour le développement de procédés industriels durables, et 16,5 millions pour l'agriculture durable et la préservation de la biodiversité. Le CIF a notamment réalisé trois nouveaux investissements et trois réinvestissements dans des projets d'efficacité énergétique et d'énergies renouvelables pour un total de 45 millions d'euros.

Demeter contribue aussi à la préservation de la biodiversité.

Moins médiatisée que la décarbonation, la préservation de la biodiversité est tout aussi importante. Beaucoup de secteurs d'activité laissent une empreinte biodiversité indélébile notamment les filières agricole et viticole à cause de l'utilisation de pesticides et de stimulants à base de produits chimiques polluants. Il est nécessaire de transitionner vers un modèle de production agricole et viticole plus respectueux des écosystèmes, du vivant, et des hommes. En 2024, les fonds Agrinnovation et Vitirev Innovation ont investi respectivement 9,5 et 7 millions d'euros dans 18 sociétés innovantes des filières agricole et viticole, en particulier dans des technologies permettant de remplacer ou de réduire l'usage de produits chimiques et permettant de restaurer des écosystèmes détruits par l'activité humaine. En juin dernier, la société Vititunnel a inauguré son premier « tunnel » de protection à proximité d'une école maternelle, ce qui a permis aux exploitants d'arrêter les traitements phytosanitaires aérosols dangereux pour la santé des enfants.

Editorial

Le fonds Sustainable Agriculture Growth Equity s'inscrit également dans cette dynamique : il investira dans des solutions durables au sein de la chaîne de valeur de la filière agricole et soutiendra sa transition écologique dans l'agriculture en portant une attention particulière au respect du vivant.

Une synergie entre investissement et recherche facilitée par les investisseurs

La France est un grand pays scientifique et un grand pays d'entrepreneurs. Demeter et les autres investisseurs sont des facilitateurs entre ces deux univers. En 2024, Demeter a signé deux partenariats afin de consolider les liens entre l'investissement et la recherche. Le premier avec IFP Energies Nouvelles et le second avec le CNRS. Ce dernier permet notamment de créer des relations entre des investisseurs et des « serial entrepreneurs » qui sont à l'origine de plusieurs technologies prometteuses. Dès 2024, Demeter a travaillé avec Lydéric Bocquet, professeur attaché à l'Ecole Normale Supérieure et directeur de recherche en physique moléculaire des fluides au CNRS. Ses travaux sont à l'origine des technologies utilisées par les sociétés SweetchEnergy et Altr, investies respectivement par Emertec 5 et Vitirev Innovation, et d'une troisième société étudiée par le fonds IAM.

L'ESG prend corps dans la politique interne de Demeter

Demeter a mis en place des mécanismes internes qui donnent corps à la politique ESG. Une partie du carried interest des fonds classifiés Article 9 SFDR est indexée sur des indicateurs extra-financiers, ce qui donne aux enjeux de durabilité une importance similaire à la performance financière et responsabilise les équipes dans la gestion durable de leurs participations. Demeter s'est aussi engagé à atteindre le taux de 40% de femmes dans les équipes d'investissement en 2030 fixé par la charte parité de France Invest et montre en 2024 un taux de 33%, déjà plus élevé que la moyenne du secteur (28%).

Demeter dispose également de mécanismes de partage de valeur. Plus de la moitié des salariés sont actionnaires de la société, et tous bénéficient d'un plan d'épargne entreprise.

Demeter se rapproche de Cerea

Demeter a annoncé en janvier 2025 son intention de fusionner avec la société de gestion Cerea, spécialisée dans les filières agricole et agro-alimentaire. Le résultat de cette fusion sera Demea Invest, acteur majeur de la transition écologique avec 3 milliards d'euros sous gestion, une expertise éprouvée dans de nombreux secteurs et des objectifs durables ambitieux.

Avec Demea Invest, l'équipe Demeter pourra continuer à honorer sa raison d'être : Accompagner les champions de la transition écologique.



DEMEA
INVEST



De gauche à droite : Antoine Troesch, Sophie Paturle, Michel Chabanel, Stéphane Villecroze, Fabrice Vidal

Stéphane Blanc

Directeur de l'Institut écologie et environnement (Inee) du CNRS



En tant que Directeur de l'Institut écologie et environnement (Inee) au CNRS, vous avez un rôle moteur dans la recherche sur l'environnement. Dans un contexte marqué par « l'ESG backlash », quel message adressez-vous aux acteurs du capital-investissement ?

Dans un contexte de remise en cause des critères ESG, où la durabilité est parfois reléguée au rang de contrainte économique ou perçue comme une source de risques réputationnels, il est impératif de rappeler que les fondements écologiques ne relèvent pas d'une idéologie, mais bien d'une réalité biophysique inaliénable. La biodiversité, composante essentielle du capital naturel, est un actif systémique irremplaçable. Sa destruction engage des dynamiques irréversibles qui compromettent durablement la stabilité des écosystèmes et la résilience des sociétés humaines. L'exemple de la surpêche, rigoureusement documenté, illustre ce point : au-delà d'un seuil critique, les capacités de reproduction d'un stock halieutique s'effondrent, entraînant des pertes économiques irrémédiables. Ce phénomène s'observe désormais dans d'autres domaines – disparition des pollinisateurs, dégradation des sols, multiplication des maladies zoonotiques – révélant combien l'érosion du vivant affecte directement la résilience des systèmes socio-économiques.

Face à ces constats, les acteurs du capital-investissement détiennent **une responsabilité stratégique**. Il leur revient d'orienter les flux vers des modèles économiques intégrant pleinement les externalités écologiques, à toutes les étapes de la chaîne de valeur. Les solutions fondées sur la nature, largement soutenues par les rapports de l'IPBES et du GIEC, constituent aujourd'hui des opportunités d'investissement robustes – à condition qu'elles s'inscrivent dans une démarche de sobriété, de préservation des écosystèmes, et de co-bénéfices sociaux et territoriaux.

Face au recul idéologique de l'ESG, la réponse ne peut être le repli mais **un renforcement actif des synergies entre science, finance et durabilité**. Les investisseurs ont un rôle déterminant à jouer : celui de catalyseurs des futurs souhaitables, en s'appuyant sur des recherches rigoureuses pour identifier les leviers de transition, et sur des indicateurs robustes – tels que les scores biodiversité – pour guider les décisions. **L'investissement responsable n'est pas un supplément d'âme : il constitue une condition de performance durable et de pérennité à long terme.**

La préservation de la biodiversité est un sujet récent dans les questions de durabilité qui monte rapidement en puissance. Quels sont les grands enjeux en matière de biodiversité ? Quels sont les grands domaines d'investigation pour la recherche ? Quels sont les prochaines étapes de la recherche ?

Longtemps reléguée à la périphérie des politiques de durabilité, la biodiversité s'impose aujourd'hui comme un **pilier de stabilité écologique**, de résilience économique et de sécurité sociétale. Elle régule les grands équilibres planétaires — qualité de l'air, de l'eau, fertilité des sols, pollinisation, lutte biologique — tout en conditionnant la santé humaine et la production alimentaire. Le rapport de l'IPBES (2019) dresse un constat alarmant : **un million d'espèces** est actuellement menacé d'extinction à court ou moyen terme, du fait des pressions anthropiques croissantes, de la dégradation des habitats et de l'intensification des usages des terres.

Deux enjeux importants peuvent être cités, parmi de nombreux autres. Le premier concerne l'adaptation au changement climatique. La biodiversité n'est pas seulement une victime du dérèglement : elle en est également un **levier d'atténuation**. Restaurer des mangroves ou des forêts primaires permet de renforcer les capacités d'absorption du carbone tout en protégeant les populations des événements extrêmes. Le second enjeu touche à la durabilité des systèmes alimentaires. Ceux-ci sont confrontés à une triple impasse : une productivité stagnante, une dépendance chronique aux intrants de synthèse, et l'appauvrissement rapide du patrimoine génétique cultivé et domestique, pourtant essentiel à la résilience agricole.

Pour répondre à ces défis, trois axes structurants se dessinent pour la recherche. D'abord, il est essentiel de renforcer les dispositifs d'observation à long terme — comme SEE-Life, les Zones Ateliers ou les Observatoires Hommes-Milieus portés par le CNRS — afin de dissocier les signaux faibles des fluctuations naturelles et d'identifier les tendances structurelles de conservation ou de restauration.

Ensuite, il convient de **développer des indicateurs robustes d'impact et de dépendance à la biodiversité**, croisant écologie, économie et sciences sociales. Des outils tels que le Global Biodiversity Score ou les mesures d'intégrité écologique expérimentées par l'OCDE peuvent contribuer à cette ambition, à condition d'en garantir la solidité scientifique et l'opérationnalité territoriale.

Enfin, la recherche doit se structurer autour de programmes pluridisciplinaires capables de relier biodiversité, climat, santé et justice environnementale. À l'image de Biodiversa+, ces approches intégrées doivent fournir aux décideurs économiques des scénarios contrastés, des connaissances actualisées et des instruments d'aide à la décision. La science ne doit plus seulement alerter : elle doit éclairer les choix, et co-construire, avec les acteurs de terrain, des trajectoires crédibles et justes de résilience écologique et de transformation des modèles de développement.

Quelle doit être la place / le rôle des acteurs du capital-investissement dans l'effort de préservation de la biodiversité ?

Dans un monde confronté à une crise sans précédent de la biodiversité, le rôle des acteurs du capital-investissement devient central. Ils ne peuvent plus se contenter d'observer : ils doivent agir comme **architectes de trajectoires durables**. Car aucune entreprise, aucun modèle productif, n'est indépendant des écosystèmes qui leur fournissent ressources, régulations et stabilité. Dès lors, l'investissement dans la préservation du vivant n'est pas un luxe : **c'est une condition de viabilité à long terme pour l'ensemble des secteurs économiques**.

Trois leviers majeurs se dessinent. Le premier consiste à orienter les flux vers des projets à contribution positive nette. Il ne s'agit pas seulement d'éviter les dommages, mais de **régénérer les écosystèmes**. Reforestation, dépollution, agriculture régénérative, biotechnologies vertes : ces domaines offrent des perspectives concrètes d'investissement à fort impact.

Le second levier réside dans **le refus des mécanismes de compensation systématique au profit de la restauration directe**. La compensation peut rapidement se transformer en « permis de détruire » si elle n'est pas rigoureusement encadrée. Les équivalences entre pertes et gains de biodiversité sont souvent illusoire. À l'inverse, les projets fondés sur les dynamiques naturelles, portés par les acteurs locaux et appuyés scientifiquement, constituent une voie crédible. Les paiements pour services écosystémiques, lorsqu'ils sont bien conçus, représentent un levier d'action efficace pour rémunérer la préservation active du vivant.

Le troisième levier est d'intégrer la biodiversité dans le **suivi post-investissement**. Cela suppose de réviser les indicateurs de rentabilité pour y **inclure les externalités environnementales et les risques liés à l'érosion du capital naturel**. L'outillage doit être robuste, fondé scientifiquement, et compatible avec les recommandations d'instances telles que l'IPBES. Cette exigence appelle une **montée en compétence du secteur financier** sur les enjeux écologiques et une collaboration étroite avec les communautés scientifiques.

Trois recommandations stratégiques peuvent être formulées. D'abord, renforcer les ponts entre science et finance afin d'actualiser en permanence les diagnostics, les outils de mesure et les modèles prédictifs. Ensuite, structurer des écosystèmes d'investissement autour des solutions fondées sur la nature, en mutualisant les risques entre acteurs publics et privés. Enfin, promouvoir un récit économique positif de la biodiversité : celle-ci ne doit plus être perçue comme une contrainte, mais comme un **facteur d'innovation**, de résilience et de différenciation concurrentielle dans un contexte de transition.

Les investisseurs ne sont pas de simples financeurs : ils sont **co-constructeurs d'un avenir viable**. En replaçant la biodiversité au cœur des analyses, ils contribuent non seulement à la stabilité écologique, mais aussi à la durabilité des rendements et à la légitimité des modèles économiques. La finance, en intégrant les limites planétaires dans ses outils et ses pratiques, peut devenir un acteur décisif de la régénération des systèmes vivants.

Demeter a récemment accentué son engagement en faveur de la préservation de la biodiversité, notamment avec les fonds Vitirev Innovation et Agrinnovation, et développe en ce moment une stratégie en matière de biodiversité à horizon 2030. Comment la préservation de la biodiversité participe-t-elle à la création de valeur ?

La préservation de la biodiversité ne relève plus uniquement d'une exigence morale ou réglementaire : elle s'affirme comme **un levier structurant de création de valeur – économique, stratégique et sociétale**. Loin de constituer un obstacle à la rentabilité, un capital naturel en bon état fonctionne comme une **infrastructure invisible mais essentielle au bon déroulement des chaînes de valeur**. La nature agit comme une plateforme silencieuse de services dont dépendent, souvent de manière invisible, les performances et la résilience des activités humaines.

En premier lieu, **la biodiversité est le socle silencieux de nombreuses filières économiques** – agriculture, sylviculture, pêche, cosmétique, agroalimentaire, pharmacie. Les insectes pollinisateurs, les micro-organismes du sol, les réseaux trophiques aquatiques ou les régulations hydrologiques assurées par les forêts : tous ces mécanismes biologiques permettent la production, la transformation et la sécurisation des approvisionnements. Leur affaiblissement rend les systèmes plus vulnérables, plus volatils, et plus exposés aux ruptures d’approvisionnement et aux surcoûts opérationnels, notamment en période de crise.

Ensuite, la biodiversité agit comme un **amortisseur de chocs**. Elle régule les aléas climatiques (inondations, sécheresses), amortit les risques sanitaires (épidémies zoonotiques), et contribue à stabiliser les rendements agricoles. **Selon le World Economic Forum, plus de 50 % du PIB mondial est modérément ou fortement dépendant de la nature.** La dégradation de la biodiversité devient ainsi un risque systémique, à l’instar du changement climatique. À l’inverse, les entreprises qui intègrent cet enjeu dans leurs analyses de risque et leurs modèles de gouvernance renforcent leur résilience opérationnelle et institutionnelle.

Enfin, **la biodiversité est un creuset inépuisable d’innovations**. Chaque écosystème recèle des pistes pour l’ingénierie du vivant : enzymes thermostables, bioremédiation, biocapteurs, matériaux biosourcés, régulation naturelle des pathogènes. Ces innovations inspirées de la nature ouvrent de nouveaux marchés, souvent à fort potentiel. Les services écosystémiques valorisables – carbone, pollinisation, santé des sols – dans des cadres juridiques stabilisés, peuvent offrir des opportunités d’investissement durable fondées sur des actifs naturels renouvelables.

Dans ce contexte, la stratégie Biodiversité 2030 portée par l’Union européenne fixe un cap clair : il ne s’agit plus de limiter les dégradations, mais de restaurer activement les écosystèmes. Pour les investisseurs et entreprises, cela implique d’aligner leurs modèles avec cette exigence. **Ceux qui s’y prépareront dès aujourd’hui prendront une avance compétitive majeure, tant sur les marchés que dans les relations avec les parties prenantes**, notamment en réponse aux attentes croissantes des régulateurs, des consommateurs et des talents.

Préserver la biodiversité, ce n’est pas freiner l’innovation ou la croissance : c’est créer les conditions durables de leur déploiement. Dans un monde sous contrainte écologique, c’est le vivant bien géré et préservé qui offrira les meilleures garanties de résilience, de légitimité et de performance économique. **En réconciliant économie et écologie, la biodiversité devient un socle d’investissement responsable et une condition stratégique de compétitivité à long terme.**



ÉCOLOGIE & ENVIRONNEMENT

Myriam Maestroni

Présidence et fondatrice du think tank E5T
Membre du conseil de surveillance de Demeter



Vous êtes présidente et fondatrice du think tank E5T. Comment ce think tank s'inscrit-il dans les problématiques environnementales portées par le capital-investissement ?

Le think tank E5T est né d'une conviction forte : la transition énergétique, écologique et économique est indissociable d'une transformation profonde de nos modèles de pensée, d'action et d'investissement. Dans cette optique, E5T agit comme un catalyseur d'idées, un lieu d'hybridation entre les savoirs scientifiques, les réalités industrielles, les dynamiques territoriales et les logiques économiques —dont le capital-investissement est un levier absolument fondamental.

Nous observons que le capital-investissement n'est plus seulement une question de rendement financier, mais bien également un moteur de transformation durable. De notre côté, chez E5T, nous contribuons à nourrir cette mutation en mettant en lumière des trajectoires vertueuses, des technologies émergentes, des exemples inspirants, mais aussi en questionnant les indicateurs de performance : Comment évaluer l'impact réel ? Quelle place pour le temps long ? Comment concilier rentabilité, résilience et régénération⁽¹⁾ ? Quelles logiques et enjeux territoriaux ?...

En somme, E5T inscrit le capital-investissement dans une vision systémique où l'environnement, le social et le territoire deviennent des variables stratégiques, et non périphériques. Les entreprises dans lesquelles Demeter a investi constituent de parfaites illustrations de ces nouveaux rôles et nouvelles missions. Aussi, il nous arrive régulièrement d'inviter des entreprises de son portefeuille à présenter leurs solutions lors de nos événements, ou à postuler pour nos trophées de l'innovation territoriale qui existent depuis plus de 10 ans, ou, encore, de les solliciter pour apporter leur expertise de terrain à nos travaux.

Comment les ambitions et actions de Demeter s'alignent-elles avec les thèmes promus par E5T, que Demeter sponsorise d'ailleurs ?

Demeter n'est pas un simple partenaire d'E5T, c'est un acteur pionnier qui incarne très concrètement la convergence entre finance et transition écologique et agro-climatique. Depuis sa création, Demeter investit dans les infrastructures, les PME et les startups de la transition énergétique, de la mobilité durable, de l'agriculture décarbonée. Cette approche plurisectorielle, mixant objectifs économiques et performance extra-financière résonne profondément avec l'approche transversale que nous défendons chez E5T.

Nous partageons aussi une vision commune de la temporalité -celle de l'engagement dans la durée-, mais également l'idée qu'une transition doit déboucher vers un nouveau monde, que chez E5T nous qualifions de **nouveau paradigme éco-énergétique**. En clair, nous croyons qu'il est possible de parier sur une croissance décarbonée capable de prendre en compte des externalités positives et négatives et donc d'être sensible aux enjeux d'économie circulaire et régénérative, dans des logiques locales et en investissant dans l'innovation.

Ce n'est pas un hasard si Demeter soutient depuis des années notre université d'été et d'hiver, nos publications, nos réflexions prospectives. C'est une alliance fondée sur une ambition partagée : faire émerger un écosystème d'acteurs engagés, éclairés et capables d'embarquer la finance dans un récit porteur de sens. Demeter, en soutenant E5T, ne se contente pas de "cocher une case RSE", elle participe activement à une dynamique de transformation intellectuelle et collective, qui passe par des échanges positifs, dynamiques, et contributeurs.

(1) Régénération est le titre de l'ouvrage co-écrit par Pierre Moniz-Barreto et Myriam Maestroni, aux Éditions *Les ouvriers de monde*, en 2024.

Demeter s'est engagée à de nombreuses reprises en faveur d'une meilleure représentation des femmes dans le capital-investissement. Quel constat dressez-vous de la mixité dans le secteur ? Quelles sont les évolutions attendues ?

On observe des évolutions importantes sur le chantier de la mixité, mais cela reste un chantier, car les femmes sont encore sous-représentées dans les fonctions de décision, de gestion de fonds ou de direction générale. Côté américain, selon une étude menée l'an dernier par Columbia Business School, 22 % seulement des employés occupant des fonctions en investissement dans les plus grands établissements américains de Private Equity sont des femmes, une proportion en baisse par rapport aux 23 % identifiés par McKinsey en 2023. En France, depuis 2019, France Invest s'est fixé des objectifs plus ambitieux. Les sociétés de gestion ont cherché à inclure davantage de femmes à tous les niveaux hiérarchiques. Force est de constater que ces efforts commencent à porter leurs fruits : en 2023, les femmes représentent 42 % des effectifs totaux des sociétés de gestion (+1 point en un an). Au sein des équipes d'investissement, cette proportion continue de progresser, atteignant 29 % cette année, contre 17 % il y a une dizaine d'années. Néanmoins le chantier de la mixité au niveau global reste en devenir.

Il me paraît évident de reconnaître que les lignes bougent grâce à des acteurs comme Demeter qui ne se contentent pas de discours, mais agissent : par des recrutements proactifs, des parcours de mentorat, et un engagement visible dans les cercles d'influence... Cette question de la mixité ne peut d'ailleurs plus être traitée sans être mise en équation avec les attentes en termes de performance ! Plusieurs études ont montré qu'un capital-investissement plus mixte et plus divers est aussi plus innovant, plus à l'écoute des signaux faibles, plus apte à anticiper les grandes transitions et donc plus performant. La mixité est donc un véritable levier stratégique, à l'instar de ce que j'ai moi-même connu dans le secteur de l'énergie -où je peux vous garantir que l'on revient de très loin- ou dans celui de l'efficacité énergétique, où j'avais réussi à imposer une parité absolue dans l'entreprise que j'ai créée... oui... c'est possible !

Nul besoin d'ajouter que mon souhait le plus cher est que nous finissions par passer du stade de "promouvoir la mixité" à celui de "ne plus avoir à en parler", parce qu'elle sera devenue une évidence culturelle, organisationnelle et systémique... non seulement du côté des entreprises de Private Equity mais également du côté des entreprises participées.





Altyn Groupe est une société qui construit, réhabilite, et exploite des bâtiments avec le but de réduire leurs émissions de gaz à effet de serre et leur consommation d'énergie.

Vous avez décidé de devenir une « société à mission ». Quelle est votre mission et qu'est-ce qui a motivé votre choix ?

Alban Lapierre – La RSE (responsabilité sociétale des entreprises) est depuis son origine un enjeu majeur pour le groupe ALTYN, car elle est non seulement fortement liée à nos métiers puisque nos projets possèdent par essence une mission de lutte contre le changement climatique mais également car c'est une valeur structurante et un trait d'union pour l'ensemble de nos collaborateurs.

Nous sommes intimement persuadés qu'en prenant en compte les enjeux sociaux, environnementaux et économiques de nos activités, nous pouvons contribuer au développement durable, fidéliser nos clients, attirer de nouveaux talents et créer de la valeur. Au sein d'ALTYN et de nos filiales, nous percevons la prise en compte de la RSE comme une opportunité et je suis convaincu que c'est également le meilleur levier d'une performance globale et durable.

En choisissant de devenir Société à Mission, le groupe ALTYN a décidé de confirmer ses engagements, d'accélérer sa mutation et d'affirmer sa boussole stratégique à toutes ses parties prenantes. ALTYN a fait résolument le choix de la transparence dans cette démarche. Notre raison d'être, inscrite dans nos statuts, est de « contribuer à la transition énergétique, environnementale et numérique des bâtiments, des villes et des territoires ».

Quels sont les grands enjeux de la filière de la rénovation des bâtiments aujourd'hui ?

Alban Lapierre – Une grande partie du parc immobilier est vieillissante et ne répond plus aux normes attendues de confort, de fonctionnalité, de sécurité ou même d'accessibilité. La filière de la rénovation des bâtiments fait face à plusieurs enjeux majeurs aujourd'hui, principalement liés à des objectifs environnementaux, sociaux et économiques.

L'un des enjeux les plus importants de la rénovation des bâtiments réside dans la réduction de la consommation énergétique des bâtiments existants. La réhabilitation énergétique est un des leviers essentiels pour réduire les émissions de gaz à effet de serre de la France.

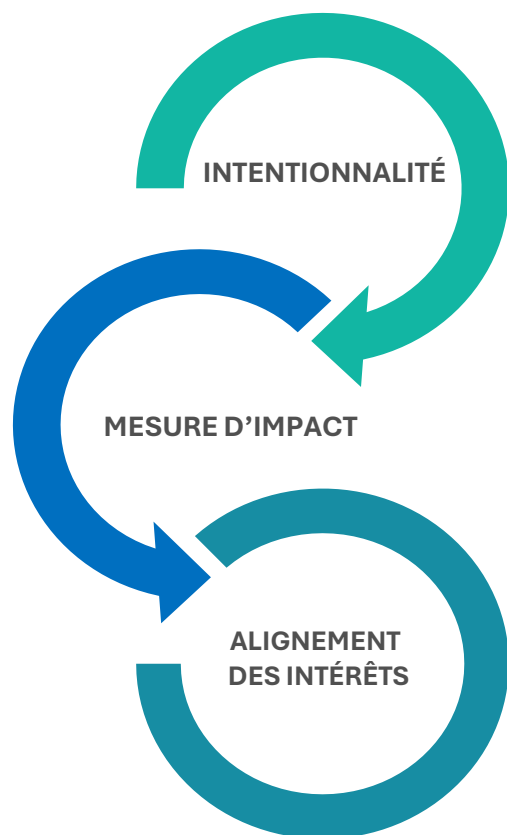
La filière fait également face à d'autres enjeux tels que l'adoption de pratiques d'économie circulaire, notamment en réutilisant les matériaux et en réduisant l'impact écologique de la déconstruction (gestion des déchets de chantier) ; la sélection de matériaux écologiques, naturels, à faible émission de CO2, et durables. C'est un enjeu de taille pour allier performance énergétique et respect de l'environnement ; la digitalisation des usages dans le bâtiment pour faire en sorte que le secteur améliore son efficacité opérationnelle et les services rendus aux utilisateurs.

La question du financement des travaux de réhabilitation énergétique doit être également une problématique à regarder afin de ne pas être un frein pour de nombreux propriétaires fonciers et leur permettre de passer à l'action. Le groupe ALTYN avec l'ensemble de ses filiales est en capacité de prendre en compte l'ensemble de ses sujets en permettant aux Maîtres d'ouvrage d'avoir un interlocuteur unique.

Un représentant de Demeter est membre de votre Comité de Mission. Comment Demeter vous aide-t-elle dans la réalisation de vos missions ?

L'ADN de Demeter est, depuis sa création, d'accompagner les entreprises sous le double angle de la performance financière et de la performance environnementale. Proposer ce siège à Lionel CORMIER, qui nous accompagne depuis le début de l'investissement de DEMETER, était vraiment naturel et indispensable pour nous. Lionel ayant une bonne connaissance de nos métiers, de notre organisation et de nos missions, son apport est précieux au Comité dans la définition de notre stratégie et de notre trajectoire.

Notre vision : accompagner les champions de la transition écologique



Nous investissons exclusivement dans des entreprises ayant un impact positif sur l'environnement.

Tous nos nouveaux fonds depuis 2021 sont classés Article 9 dans la SFDR. Les fonds précédents sont classés Article 8.

Nous mettons en œuvre des mesures d'impact innovantes et approfondies, adaptées à chacun de nos fonds.

Nous analysons et fixons des objectifs d'amélioration pour les performances environnementales, sociales et de gouvernance des entreprises de notre portefeuille.

Nos engagements et nos actions reflètent notre raison d'être : **accompagner les champions de la croissance écologique.**

Nous alignons les intérêts de toutes nos parties prenantes notamment à travers un adossement de la rémunération variable à la performance ESG.



L'année 2024 en chiffres

L'année 2024 a été dynamique. Malgré le début du phénomène « d'ESG backlash » et des investisseurs plus timides, Demeter a continué à accompagner les entreprises de son portefeuille dans la transition énergétique et écologique et à investir dans de nouveaux champions. Demeter se félicite d'une excellente année qui renforce sa conviction que les performances financières et extra-financières sont de plus en plus liées et réitère son engagement pour le financement d'un futur plus durable.



Quelques chiffres

1,4 Mds €

Encours sous gestion axés sur la transition écologique et énergétique

12,3 millions de tonnes de GES⁽¹⁾

Évitées grâce aux sociétés du portefeuille de Demeter⁽²⁾, soit l'équivalent des émissions annuelles de 6,15 millions de voitures⁽³⁾

56 000 GWh

Total d'énergie économisée par les sociétés du portefeuille⁽²⁾

66 %

Des instances de surveillance de nos participations présentent au moins une femme parmi leurs membres

53,2 M€

Investis dans 15 nouvelles entreprises

59,7 M€

Réinvestis dans 55 entreprises du portefeuille

171

Brevets déposés par des participations de Demeter en 2024

49 M€

Perçus pour la cession de 8 entreprises

(1) Calcul réalisé par Carbone 4 sur les entreprises du portefeuille de Paris Fonds Vert

(2) Données du fonds Paris Fonds Vert

(3) Source E-rse.net : une voiture émet 2 tonnes de CO₂ par an

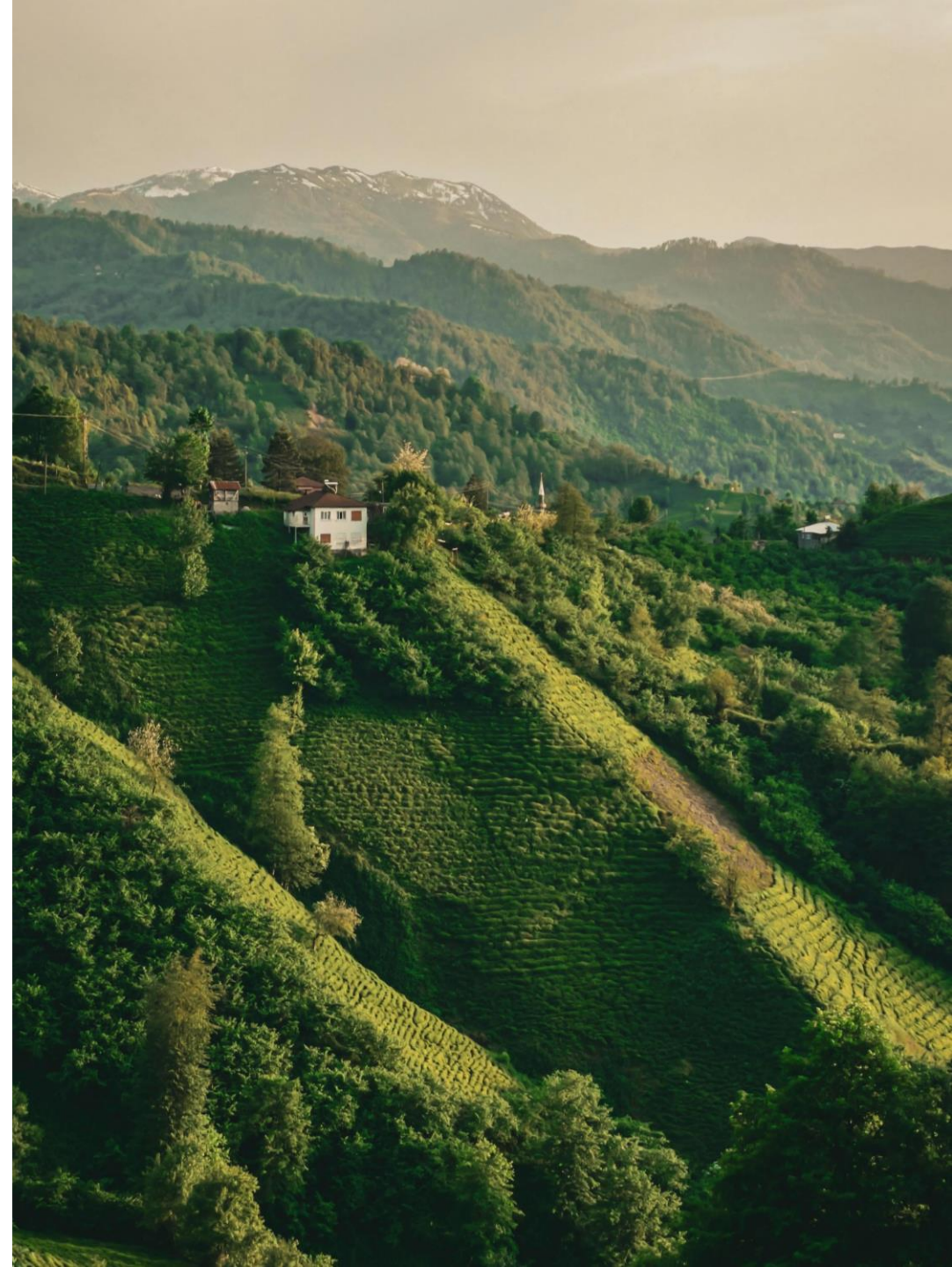
Demeter, pionnier de l'investissement pour la transition écologique

1. Notre identité et notre activité

- 1) Chiffes clés
- 2) Nos secteurs d'investissement
- 3) Evolution du portefeuille en 2024
- 4) Rétrospective : Demeter depuis 2005

2. Nos engagements, récompenses et labels

- 1) Notre score PRI
- 2) Initiatives de la French Tech
- 3) Focus : le label Ecovadis
- 4) Les dividendes climat



1. Notre identité et notre activité

1.1. Chiffres clés

Indicateurs généraux

1,4 Md€

Actifs sous gestion

38

Collaborateurs

4

Pays

132

Sociétés en portefeuille⁽¹⁾

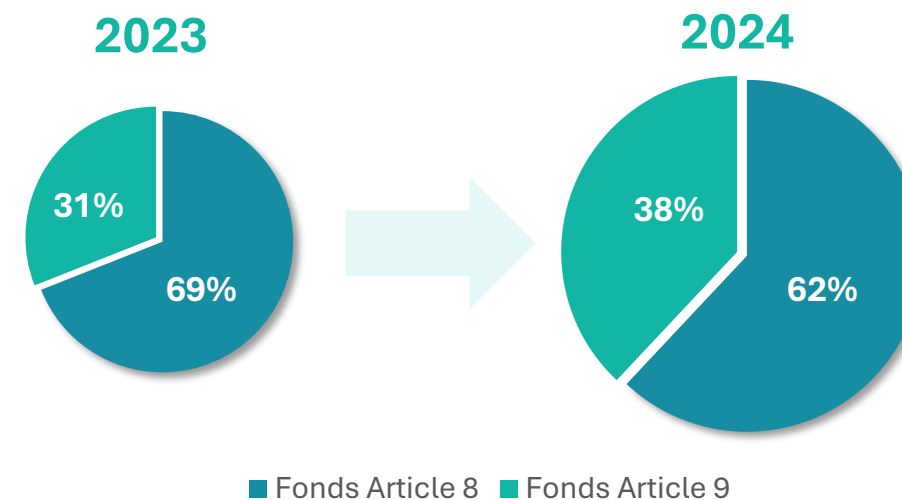
Trois activités

Innovation – 470 M€

Private Equity – 397 M€

Infrastructures – 470 M€

Répartition des encours sous gestion



L'ESG chez Demeter

14
Fonds
déployés

10
Article 8 SFDR

4
Article 9 SFDR

3
Fonds en
levée

1
Article 8 SFDR

2
Article 9 SFDR

Demeter investit dans des entreprises à tous les stades de leur développement : start-ups innovantes, PME et ETI en forte croissance et projets d'infrastructures.

(1) Depuis 2005, Demeter a accompagné plus de 250 sociétés

1. Notre identité et notre activité

1.2. Nos secteurs d'investissements

Avec ses trois lignes métiers, Demeter investit dans plus de **10 secteurs clés des transitions énergétique et écologique**.

En 2024, Demeter a accentué son engagement envers la biodiversité et les écosystèmes, avec notamment le fonds Sustainable Agriculture Growth Fund (SAGE) en levée et le fonds Vitirev Innovation. De plus, toutes les sociétés du fonds Agrinnovation ont un impact positif sur la biodiversité.

12

sociétés dans le portefeuille de Vitirev Innovation au 31/12/2024

8

sociétés financées et refinancées par le fonds Vitirev Innovation en 2024

105 hectares

en cours de reforestation au Brésil grâce à MORFO, participation du fonds Agrinnovation

Venture capital

Private Equity

Infrastructures

Energies renouvelables

Efficacité énergétique

Stockage d'énergie

Industrie durable

Ville durable

Santé durable

Mobilité durable

Matériaux durables

Agriculture et alimentation durables

Préservation de la biodiversité

Economie circulaire

1. Notre identité et notre activité

1.3. Evolution du portefeuille en 2024

En 2024, Demeter a **investi et réinvesti dans 56 entreprises** dans les différents secteurs de la transition écologique et énergétique et a également cédé 7 participations.

**Nouveaux
investissements
53 M€**



**Réinvestissements⁽¹⁾
60 M€**



**Désinvestissements
49 M€⁽²⁾**

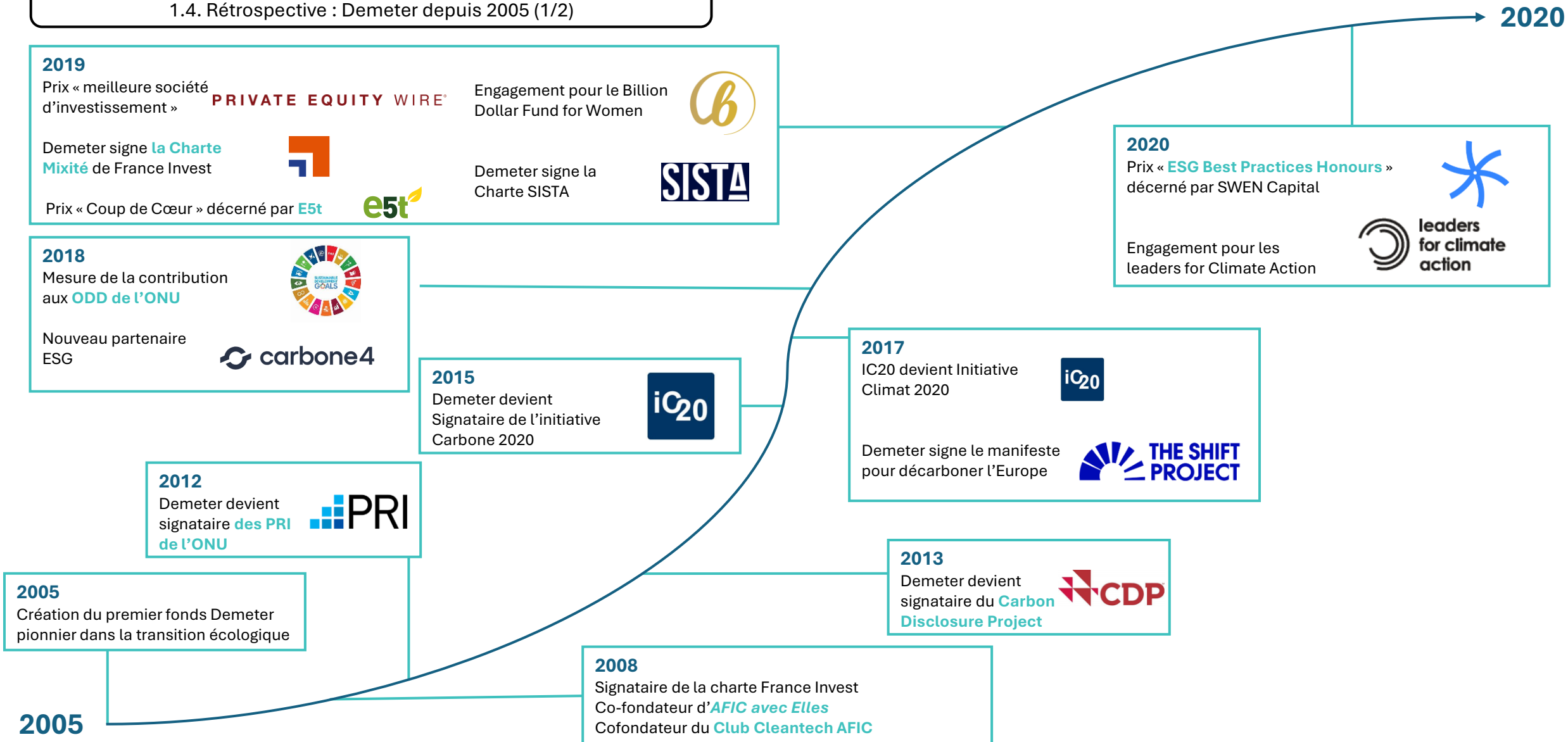


(1) Extrait de notre portefeuille

(2) Produits de cession

1. Notre identité et notre activité

1.4. Rétrospective : Demeter depuis 2005 (1/2)



1. Notre identité et notre activité

1.4. Rétrospective : Demeter depuis 2005 (2/2)

2023

Le Climate Infrastructure Fund obtient le label Tibi 2



Naïo Technologies, Altyn Groupe, E-recycle et Zenpark reçoivent des **dividendes climat**



Nouveaux partenaires ESG



Climate

GreenFlex



2021

Demeter devient signataire de Finance for Biodiversity



Best Sustainable Equity Investor 2021



Membre sous bannière French Impact 2021



2022

Sophie Paturle devient **ambassadrice France 2030**



Prix ESG du développement durable



Contribution au lancement des dividendes climat



2024

Sélection et mise en place de nouveaux outils ESG



Le fonds Innovation for Adaptation and Mitigation (IAM) obtient le label Tibi 2



Demeter reçoit la note A+ pour sa performance ESG

ARDIAN

Demeter signe un partenariat avec IFP Energies Nouvelles



Demeter signe un partenariat avec le CNRS



2. Nos engagements, récompenses et labels

2.1. Notre score PRI en 2023

Depuis 2012, Demeter est signataire des PRI de l'ONU. Les PRI définissent **l'investissement responsable comme une stratégie et une pratique** visant à prendre en compte les questions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) dans les décisions d'investissement et dans l'engagement.

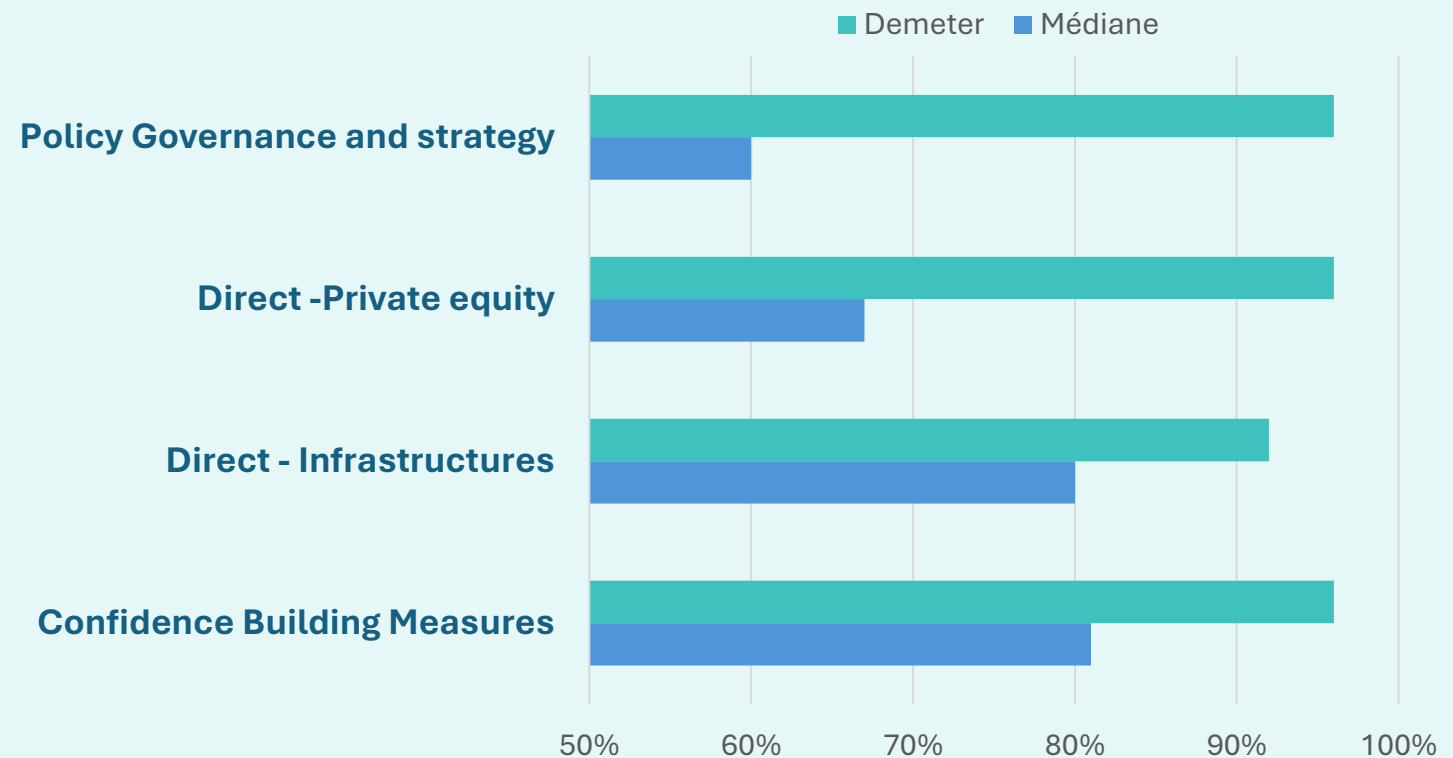
Signatory of:



Les 6 Principes



Scorecard Demeter



2. Nos engagements, récompenses et labels

2.2. Initiatives de la French Tech

Demeter soutient l'innovation en France

En 2014, le gouvernement français a lancé l'initiative French Tech pour mettre en valeur les ressources entrepreneuriales de la France. Aujourd'hui, cet écosystème unique comprend toute une communauté de start-ups, d'investisseurs et de décideurs. Pour mettre en lumière et promouvoir la diversité des solutions et des technologies qui existent au sein de la French Tech, de nombreux réseaux ont été créés, tels que French Tech 120, Next40, Impact 40/120, Health20, et d'autres.

Demeter est fière de présenter, comme en 2023, **9 sociétés labélisées par la French Tech.**

Demeter félicite ses ex-participations encore récompensées par le classement Next40 et FT120 :



2. Nos engagements, récompenses et labels

2.3. Focus : Le label Ecovadis



Ecovadis est une plateforme d'évaluation de la durabilité qui mesure les performances environnementales, sociales et de gouvernance des entreprises. C'est un organisme mondialement reconnu.

L'évaluation Ecovadis repose sur un ensemble de critères qui couvrent des domaines essentiels comme l'éthique, l'environnement, les droits de l'homme et les pratiques de travail. Elle permet aux entreprises de se faire évaluer de manière objective et indépendante sur leurs pratiques RSE, en tenant compte des normes internationales et des attentes des parties prenantes. Avec plus de 150 000 entreprises évaluées, Ecovadis émerge comme un acteur majeur du marché de la certification ESG.

L'évaluation Ecovadis est un moyen pour les entreprises de prouver leur engagement en matière de développement durable et de pratiques responsables. Elle permet de répondre aux exigences croissantes des consommateurs, des investisseurs et des régulateurs pour des pratiques commerciales transparentes et éthiques.

En tant que société de gestion engagée dans le développement durable, nous encourageons vivement nos entreprises partenaires à passer l'évaluation Ecovadis.

9 entreprises du portefeuille sont certifiées par Ecovadis



ITEN a annoncé passer l'évaluation Ecovadis en 2025

(1) Pinette a prévu de passer une deuxième évaluation en 2025 avec comme objectif d'obtenir l'or

2. Nos engagements, récompenses, et labels

2.4. Les dividendes climat



Climate Dividends ou Dividendes Climat est une initiative internationale visant à valoriser les entreprises qui contribuent positivement à la décarbonation mondiale. Elle repose sur un mécanisme extra-financier standardisé permettant de mesurer et de distribuer aux actionnaires des **dividendes climat**, correspondant à la quantité de CO₂ évitée ou séquestrée grâce aux **activités de l'entreprise**.

Fonctionnement du mécanisme

Chaque tonne de CO₂ évitée ou captée par une entreprise génère un *dividende climat* attribué à ses actionnaires. Ce système offre aux investisseurs un **indicateur fiable et transparent** de l'impact climatique positif de leurs investissements, complémentaire au bilan carbone traditionnel. Il permet également de valoriser les entreprises engagées dans la transition écologique et de guider les choix stratégiques des investisseurs.

Avantages

- **Pour les entreprises** : mesurer et valoriser leur contribution à la décarbonation, renforcer leur crédibilité environnementale et attirer des investisseurs sensibles aux enjeux climatiques.
- **Pour les investisseurs** : évaluer l'impact climatique de leur portefeuille et intégrer cette performance dans la valorisation financière des entreprises.



En 2024, **Climate Dividends** a attribué des dividendes climat à quatre sociétés du portefeuille de Demeter. Ces dividendes représentent autant de tonnes de CO₂ évitées ou captées par ces sociétés sur l'exercice 2023. Ainsi Demeter a reçu au total **7 008 dividendes climat**, représentant 7 008 tonnes de CO₂ évitées ou captées par son portefeuille⁽¹⁾.

Société	Fonds	Métier	Dividendes reçus	Part distribuée à Demeter*
Altyn Groupe	Paris Fonds Vert	Private Equity	39 900	6 783
Zeway	FMET ⁽²⁾	Infrastructures	154	46
E-Recycle	FAIM ⁽³⁾	Innovation	175	117
Naïo Technologies	Emertec 5	Innovation	373	62,4

*Les dividendes sont distribués aux actionnaires au pro-rata de leur participation dans la société

(1) Ce chiffre ne représente que les entreprises participant à l'initiative Climate Dividends

(2) Fonds de Modernisation Ecologique des Transports

(3) Fonds d'Amorçage Industriel Métropolitain

Un engagement réaffirmé pour une transition ambitieuse

1. Nos fonds classés Article 8 dans la SFDR

2. Nos fonds classés Article 9 dans la SFDR

- 1) Nos quatre fonds en phase d'investissement
- 2) La Taxonomie dans nos fonds Article 9
- 3) Le « Carried Interest » extra-financier

3. Nos fonds en cours de levée

- 1) Innovation for Adaptation and Mitigation Fund
- 2) Sustainable Agriculture Growth Equity Fund
- 3) Strategic Battery Material Fund

4. Notre contribution à la biodiversité

- 1) Morfo
- 2) Axioma Biologicals
- 3) Trapview

5. Notre contribution à la décarbonation

- 1) See You Sun
- 2) Verkor
- 3) Coursier.fr



1. Nos fonds classés Article 8 dans la SFDR (1/3)

Depuis 2005, Demeter a pris le parti de la transition écologique et a investi dans des sociétés à fort impact potentiel. C'est pourquoi Demeter a immédiatement été capable de classer tous ses fonds historiques **Article 8 SFDR**, officialisant ainsi la promotion des enjeux environnementaux et sociaux comme objectif essentiel pour la société.

Les fonds présentés ici ont tous une thèse d'investissement dans laquelle l'innovation et la durabilité ont une place centrale.

Demeter 3 – 2012

Innovation

Eco-innovation

Secteurs technologiques prioritaires : santé, alimentation, énergie et environnement, nanotechnologies, communication

Demeter 2 – 2008

Croissance

Eco-industries et éco-énergies

Pratiques et solutions durables dans les secteurs de l'industrie et de l'énergie

Emertec 5 – 2013

Innovation

Eco-technologie, chimie verte

Ecotechnologies dans le secteur de la chimie, en particulier économie des ressources et recyclage



Odia Solutions – Demeter 2



ITEN – Demeter 3



Microphyt – Demeter 3



Sweetch Energy – Emertec 5

1. Nos fonds classés Article 8 dans la SFDR (2/3)

Demeter 4 – 2015

Infrastructures

Eco-industries et éco-énergies

Pratiques et solutions durables dans les infrastructures énergétiques et industrielles

Fonds Européen des Matériaux - 2015

Croissance

Matériaux innovants

Solutions durables et énergies renouvelables

Fonds de Modernisation Ecologique des Transports – 2016

Infrastructures

Infrastructures de transport

Mobilité décarbonée

Demeter 6 – 2017

Innovation

Energie et environnement

Pratiques et solutions durables dans les secteurs de l'énergie et de l'environnement



Eoliennes du Coquelicot 2 – Demeter 4



Istar Medical – Fonds Européen des Matériaux



Eborn – Fonds de Modernisation Ecologique des Transports



PlanA – Demeter 6

1. Nos fonds classés Article 8 dans la SFDR (3/3)

Les fonds Agrinnovation et Paris Fonds Vert sont les derniers fonds de Demeter à ne pas être classés Article 9 SFDR, car le règlement européen est arrivé après le début de leur phase d'investissement. Ils promeuvent cependant des objectifs environnementaux ambitieux et détaillés.

Agrinnovation – 2018

Innovation

Filière agricole

Solutions technologiques visant à réduire l'impact environnemental et climatique de la filière agricole

Agrinnovation a investi dans la filière agricole à la fois en amont et en aval. Le fonds s'est spécialisé dans les start-ups qui développent des technologies permettant à la filière agricole de réduire son impact environnemental à la fois sur le climat et sur la biodiversité et les écosystèmes.



Phagos - Agrinnovation



crop.zone - Agrinnovation



Construcia – Paris Fonds Vert



Opendatasoft – Paris Fonds Vert

Paris Fonds Vert – 2018

Croissance

Durabilité en milieu urbain

Accélération de la transition écologique sur le territoire de Paris

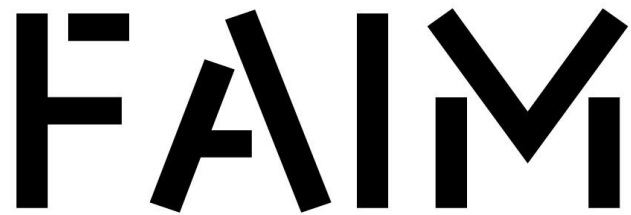
Paris Fonds Vert a investi dans plusieurs secteurs de la ville durable : bâtiments et logements durables, mobilité et logistiques urbaines durables, énergies vertes, amélioration de la qualité de l'air, gestion des déchets, information et communication. Avec un portefeuille diversifié, le fonds soutient activement la transition de la ville de Paris vers un modèle plus vert et durable à tous les niveaux.

C'est le premier fonds de Demeter à contractualiser le recours à un partenaire ESG externe pour mesurer des indicateurs extrafinanciers.



2. Nos fonds classés Article 9 dans la SFDR

Depuis 2021 et l'entrée en vigueur du règlement SFDR, Demeter a décidé de classer tous ses fonds en cours de levée Article 9 SFDR. Ces fonds sont caractérisés par un objectif durable inscrit dans leur règlement, le suivi d'indicateurs extra-financiers par un partenaire indépendant et du carried interest indexé sur ces critères.

The logo for FAIM consists of the letters 'FAIM' in a bold, black, sans-serif font.

2. Nos fonds classés Article 9 dans la SFDR

2.1. Nos quatre fonds en phase d'investissement (1/4)

FONDS D'AMORCAGE INDUSTRIEL METROPOLITAIN

FONDS D'INVESTISSEMENT TERRITORIAL POUR UNE INDUSTRIE DURABLE

FAIM

Le fonds d'amorçage
industriel métropolitain
Lyon - Saint-Étienne

2. Nos fonds classés Article 9 dans la SFDR

2.1. Nos quatre fonds en phase d'investissement (1/4)

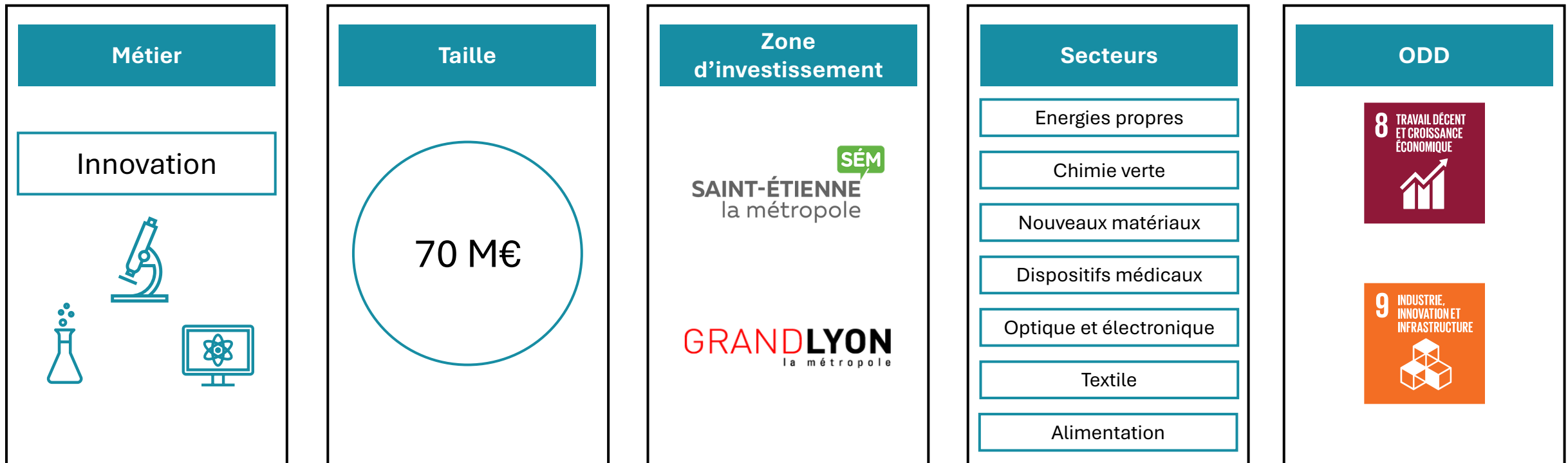
Le Fonds d'amorçage industriel métropolitain investit en suivant trois objectifs principaux :

Accompagner le développement de solutions industrielles vertueuses, répondant aux défis écologiques, sociaux et d'indépendance du territoire, et créant des emplois locaux, de qualité et pérennes.

Contribuer au développement de technologies industrielles innovantes telles que la capture et le stockage de dioxyde de carbone, la conception de matériaux de construction alternatifs, les nouvelles technologies médicales, la méthanisation, ou encore le recyclage des batteries.

Favoriser la mutation de l'industrie afin d'intégrer les enjeux de la transition écologique.

Vue générale



2. Nos fonds classés Article 9 dans la SFDR

2.1. Nos quatre fonds en phase d'investissement (1/4)

Objectif durable

Le Fonds investit dans de jeunes entreprises industrielles portant un projet entrepreneurial à impact social et/ou environnemental et permettant la création d'emplois sur le territoire des métropoles de Lyon et Saint-Etienne.

Indicateurs suivis pour mesurer l'atteinte de l'objectif durable du fonds :

Partenaires

**Durabilité économique,
inclusion et justice sociale**



**Viabilité environnementale et
santé**



**Bien-être au travail,
gouvernance et coopérations**



**Perception citoyenne et activité
à impact positif**



2. Nos fonds classés Article 9 dans la SFDR

2.1. Nos quatre fonds en phase d'investissement (1/4)

Focus investissement 2024 : Manufacture Bois Paille

Manufacture Bois Paille est une entreprise basée à Villefranche-sur-Saône qui développe, vend et installe des murs isolés en **paille et autres matériaux biosourcés**.

En plus d'être par essence écologiques, les produits de la société sont également **plus performants que les isolants classiques** utilisés en construction et permettent en particulier une économie d'énergie sur le chauffage et le refroidissement grâce à un déphasage thermique supérieur à 12 heures.

La mission de Manufacture Bois Paille s'inscrit dans les ambitions de la réglementation RE2020⁽¹⁾ en matière de consommation d'énergie et d'émissions de CO2 des bâtiments. De plus, en utilisant un co-produit de l'agriculture, la société dispose d'un **approvisionnement abondant, abordable et local de matière première** sans impact négatif sur l'environnement.

En quelques mots

2021

Création

0

Emanation de
polluants du
matériau

53 kg

de CO2 stockés
par m² de mur
installé

France

Pays



12 h

Déphasage
thermique
permis par le
matériau

Impacts positifs principaux

Décarbonation

Augmentation de l'efficacité énergétique des bâtiments

Economie circulaire

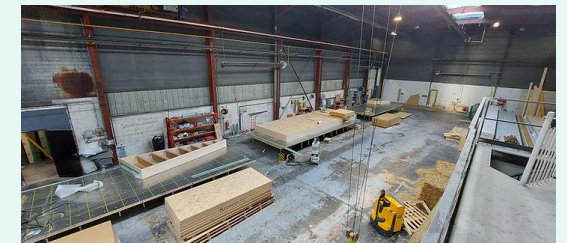
Revalorisation de produits dérivés de l'agriculture

Adaptation au changement climatique

Augmentation de la résistance des bâtiments aux vagues de chaleur et de froid

FAIM

MANUFACTURE
BOIS-PAILLE



2. Nos fonds classés Article 9 dans la SFDR

2.1. Nos quatre fonds en phase d'investissement (1/4)



Résultats 2024 sur les objectifs spécifiques du Fonds

En 2024, FAIM a investi dans trois nouvelles sociétés, ce qui explique en partie les différences relevées.

Indicateur	Cible	Performance		Commentaire
		2023	2024	
Taux de sociétés du portefeuille du fonds qui auront créé et pérennisé une activité industrielle a minima égale au périmètre initial sur le territoire pendant la durée de l'investissement	75 %	100 %	100 %	
Nombre d'emplois directs créés par les sociétés du portefeuille du fonds à la sortie du portefeuille (Est considéré le nombre d'emplois des entreprises du portefeuille tant qu'il n'y a pas de sortie)	400	88	140	
Taux de sociétés du portefeuille en démarche de progrès sur l'emploi de personnes éloignées de l'emploi	90 %	0	25 %	Le FAIM s'engage à promouvoir ces pratiques auprès des entreprises.
Taux de sociétés présentant au moins 5 % de l'effectif sous contrats d'apprentissage ou d'alternance	75 %	56 %	50 %	Le FAIM s'engage à promouvoir ces pratiques auprès des entreprises.
Taux de sociétés dont l'activité permettra d'éviter des émissions de GES	75 %	89 %	92 %	
Taux de sociétés dont l'activité permettra des économies d'énergie ou de déchets, et/ou la préservation des ressources, et/ou l'amélioration du bien-être et de la santé humaine	75 %	100 %	100 %	
Taux de sociétés du portefeuille ayant entre 40 % et 60 % de femmes dans leurs organes de gouvernance	75 %	0 %	17 %	Deux sociétés ont plus de 60% de femmes dans leurs organes de gouvernance.
Taux de sociétés du portefeuille pratiquant l'actionnariat salarié et le partage de valeur	75 %	89 %	92 %	
Taux de sociétés du portefeuille étant compréhensibles par le plus grand nombre de citoyens	75 %	100 %	100 %	
Taux de sociétés du portefeuille ayant une activité perçue comme positive par la majorité des citoyens	75 %	100 %	75 %	

2. Nos fonds classés Article 9 dans la SFDR

2.1. Nos quatre fonds en phase d'investissement (2/4)

Vitirev Innovation

INNOVER POUR LA TRANSITION ECOLOGIQUE DE LA VITI/VINICULTURE



2. Nos fonds classés Article 9 dans la SFDR

2.1. Nos quatre fonds en phase d'investissement (2/4)

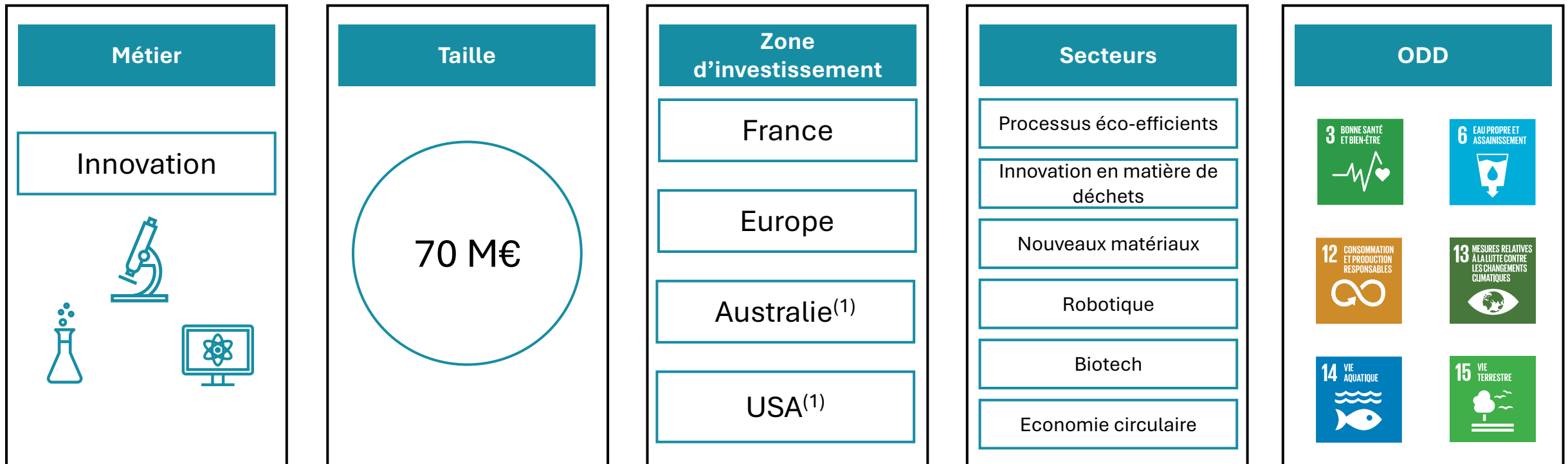
Vitirev Innovation investit en suivant trois objectifs principaux :

Prise en compte des enjeux écologiques tels que l'accélération du changement climatique, la réduction des impacts environnementaux, la substitution d'intrants ainsi que la valorisation des ressources naturelles.

Développement des technologies numériques et biologiques telles que des capteurs multiples, de nouveaux outils, l'intelligence artificielle ou encore le progrès des interfaces biotech.

Apporter des réponses aux nouvelles attentes des viticulteurs et des consommateurs telles que la prise de conscience de la nécessité de la viticulture durable, les enjeux pour la santé des consommateurs, les nouvelles habitudes de consommation et les nouvelles alternatives de distribution.

Vue générale



(1) Sur autorisation du Comité des investisseurs

2. Nos fonds classés Article 9 dans la SFDR

2.1. Nos quatre fonds en phase d'investissement (2/4)

Objectif durable

Le Fonds investit dans de jeunes entreprises qui apportent des solutions à la viticulture de demain en intégrant les attentes sociétales, le respect de l'environnement et l'adaptation au changement climatique.

Indicateurs suivis pour mesurer l'atteinte de l'objectif durable du fonds :

Partenaire

Impact sur la biodiversité



Atténuation du changement climatique



Gestion des déchets et des ressources naturelles



Santé du producteur et du consommateur



2. Nos fonds classés Article 9 dans la SFDR

2.1. Nos quatre fonds en phase d'investissement (2/4)

Focus investissement 2024 : W Platform

W Platform développe des **systèmes de traitement et de valorisation d'effluents gazeux et notamment de captation et de traitement de CO₂** d'origine fermentaire à des fins de réutilisation dans une logique d'économie circulaire.

Fondée en 2022, la société propose 5 solutions pour la captation et la valorisation du CO₂ lors du processus de vinification du vin : un réseau de **captation du CO₂** au-dessus des cuves (CO₂ Network), une solution de **réutilisation du CO₂** pour optimiser les extractions (CO₂ Vinif), un procédé **de valorisation en bicarbonate** (ValecarB), un système de **réinjection de CO₂ dans l'eau des caves** (CO₂ Water), un système de **réutilisation du CO₂ fermentaire** (LessAlco) et enfin une solution de compression du CO₂ (CO₂ Inert). W platform permet à des acteurs venant de plusieurs secteurs de **réduire leur empreinte carbone** et leur consommation d'eau, ainsi que de **revaloriser leurs émissions de CO₂**.

En quelques mots

2022

Création

France

Pays

4

secteurs de
marché

280 000 €

investis en
R&D en 2024

90 %

du CO₂
capté par la
solution CO₂
Network

50 %

De réduction
de la
consommation
d'eau permise
par la solution
CO₂ Water

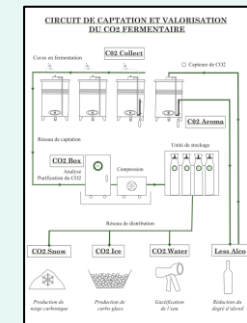
Impacts positifs principaux

Economie circulaire

Revalorisation des émissions de CO₂

Atténuation du changement climatique

Captation d'émissions naturelles de CO₂



Système de gazéification de l'eau

2. Nos fonds classés Article 9 dans la SFDR

2.1. Nos quatre fonds en phase d'investissement (2/4)

Résultats 2024 sur les objectifs spécifiques du Fonds

Greenflex note chaque société sur chaque indicateur avec une note « Excellent » « Positif », « Neutre », ou « Négatif ».
Le portefeuille de Vitirev Innovation se composait de 11 sociétés en 2023, et de 12 sociétés en 2024.

Indicateur	Performance					
	Nombre de sociétés notées « Excellent »		Nombre de sociétés notées « Positif »		Nombre de sociétés non- concernées	
	2023	2024	2023	2024	2023	2024
Utilisation de produits phytosanitaires	6	6	3	3	2	3
Utilisation et dispersion des engrais et effluents azotés de synthèse	1	1	4	4	5	7
Surexploitation ou la préservation d'espèces animales ou végétales	1	1	0	0	10	11
Disponibilité et vivabilité des habitats naturels	1	1	5	3	5	8
Contrôle d'espèces invasives	0	0	2	2	9	10
Gestion des ressources en eau	3	3	3	4	5	5
Gestion des déchets et/ou du gaspillage alimentaire	2	2	4	4	5	6
Emission ou séquestration de gaz à effet de serre	4	4	5	5	2	3
Qualité de vie et santé de l'exploitant et de ses salariés	6	7	5	5	0	0
Santé du consommateur final	6	5	3	4	2	3

2. Nos fonds classés Article 9 dans la SFDR

2.1. Nos quatre fonds en phase d'investissement (3/4)

Circular Innovation Fund

DÉVELOPPER DES SOLUTIONS CIRCULAIRES INNOVANTES



2. Nos fonds classés Article 9 dans la SFDR


2.1. Nos quatre fonds en phase d'investissement (3/4)

Le Circular Innovation Fund est une Joint Venture avec Cycle Capital qui investit en suivant deux objectifs principaux :

Favoriser l'émergence d'une économie circulaire à grande échelle en soutenant les entrepreneurs qui développent des solutions d'économie circulaire innovantes en Europe et en Amérique du Nord.

Contribuer à l'atténuation du changement climatique et à une utilisation circulaire des ressources grâce à la technologie et à l'innovation.

Vue générale

Métier	Taille ⁽¹⁾	Zone d'investissement	Secteurs	Souscripteur principal
<div>Innovation</div> 	<div>112 M€</div>	<div>France</div> <div>Europe</div> <div>Amérique du Nord</div>	<div>Processus éco-efficients</div> <div>Innovation en matière de déchets</div> <div>Nouveaux matériaux</div> <div>Emballages circulaires</div> <div>Economie circulaire</div> <div>Recyclage</div> <div>Logistique</div>	<div>L'ORÉAL GROUPE</div>

(1) En cumul des engagements reçus par Circular Innovation S.L.P et Circular Innovation Fund L.P.

2. Nos fonds classés Article 9 dans la SFDR

2.1. Nos quatre fonds en phase d'investissement (3/4)

Objectif durable

Le fonds investit dans des sociétés innovantes axées sur l'économie circulaire et qui ont un impact positif sur le changement climatique ou la durabilité.

Indicateurs suivis pour mesurer l'atteinte de l'objectif durable du fonds :

Partenaire

Recyclage des déchets et économie circulaire



Atténuation du changement climatique



Economie des ressources naturelles



Diversité, inclusion et stabilité de l'emploi



pwc

2. Nos fonds classés Article 9 dans la SFDR

2.1. Nos quatre fonds en phase d'investissement (3/4)

Focus investissement 2024 : Watttron

Watttron développe des technologies de chauffage numérique permettant un contrôle thermique précis au niveau du pixel, optimisant ainsi la consommation d'énergie et de matériaux. Ses systèmes phares incluent **cera2heat** pour le thermoformage et **cera2seal** pour le scellage, qui facilitent le traitement de matériaux durables tels que les mono-matériaux recyclables ou biosourcés, sans compromettre la qualité ou l'efficacité énergétique.

En quelques mots

2022

Création

Allemagne

Pays

38 %

Economies
d'énergie avec
cera2seal⁽¹⁾

30 %

Cible de
réduction
d'émissions
de CO₂ par
m² de
plastique
produit d'ici
2030

517 g

De CO₂
économisé
par m² de
plastique
produit

20 %

Economie de
plastique avec
cera2heat⁽¹⁾

Impacts positifs principaux

Economie circulaire

Réduction de l'utilisation de plastique dans l'industrie

watttron



2. Nos fonds classés Article 9 dans la SFDR

2.1. Nos quatre fonds en phase d'investissement (3/4)

Résultats 2024 sur les objectifs spécifiques du Fonds

Le Circular Innovation Fund réalise des audits pluriannuels, les données de ce tableau sont issues des audits à l'entrée en portefeuille des sociétés et n'ont pas évolué depuis 2023.

Indicateur	Performance	Commentaire
	2024	
Emissions de GES évitées par rapport au scénario de référence (teq CO2/M€)	1 132	Augmentation attendue avec la croissance des entreprises puis diminution une fois la maturité technologique atteinte.
Déchets produits qui sont recyclés ou réutilisés (tonnes)	0,41	
Extraction de ressources naturelles évitée par rapport au scénario de référence (t/M€)*	3 137	
Taux de plastique utilisé qui a été recyclé, réutilisé ou qui provient d'origine biologique*	96 %	
Taux d'emballages produits qui ont été réutilisés, recyclés ou qui sont compostables *	25 %	
Substitution des produits pétrochimiques par des matériaux biosourcés par rapport au scénario de référence (t/M€)*	46,17	
Economies d'eau par rapport au scénario de référence (m ³ /M€) *	Non disponible	
Taux de la consommation totale d'eau qui a été réutilisée ou recyclée (%)*	Non disponible	
Mixité au sein des comités exécutifs (% de femmes)	36 %(1)	L'équipe a activement poussé les entreprises du portefeuille à diversifier les membres des instances de gouvernance.
Taux de contrats de travail permanents parmi les employés (%)	92,3 %(1)	

* Indicateurs applicables à une partie seulement du portefeuille

(1) Données issues de la campagne ESG sur l'exercice 2024

2. Nos fonds classés Article 9 dans la SFDR

2.1. Nos quatre fonds en phase d'investissement (4/4)

Climate Infrastructure Fund

INFRASTRUCTURES D'EFFICACITE ÉNERGÉTIQUE



2. Nos fonds classés Article 9 dans la SFDR

2.1. Nos quatre fonds en phase d'investissement (4/4)

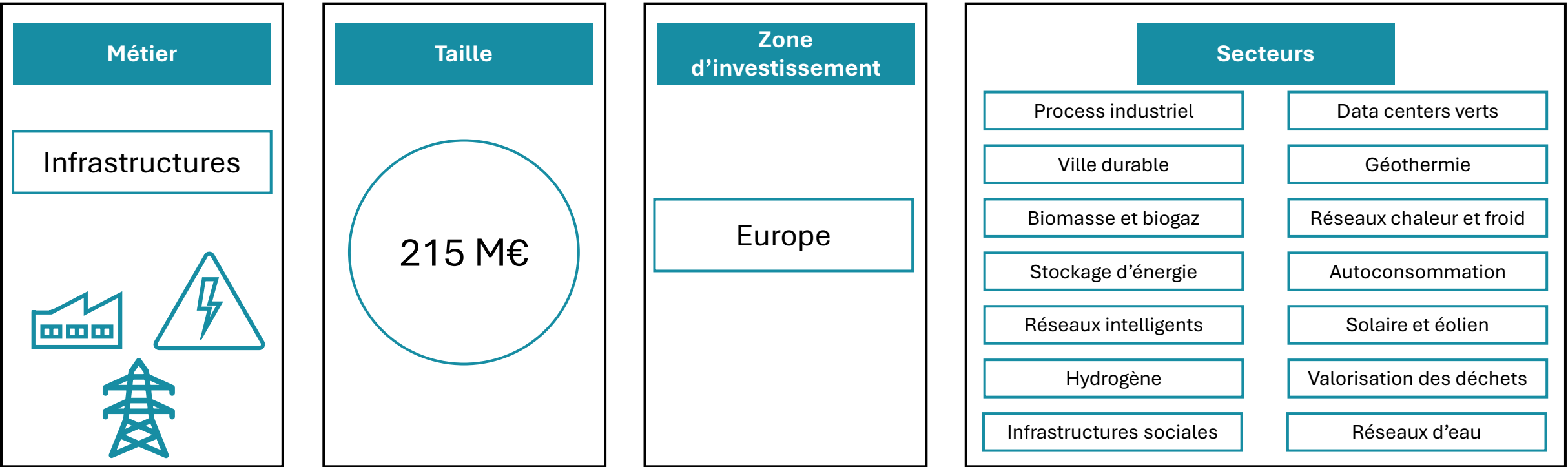
Le Climate Infrastructure Fund investit en suivant trois objectifs principaux :

Décarboner l'industrie, le tertiaire et les collectivités en se focalisant sur les projets d'efficacité énergétique, incluant notamment l'optimisation énergétique des procédés industriels, les réseaux de chaleur et de froid, les bâtiments durables, l'hydrogène vert, les green data centers, ou encore l'autoconsommation.

Favoriser l'intégration des énergies renouvelables dans des systèmes innovants d'autoconsommation, de stockage.

Permettre l'**émergence de projets de production de biocarburants de deuxième génération**.

Vue générale



2. Nos fonds classés Article 9 dans la SFDR

2.1. Nos quatre fonds en phase d'investissement (4/4)

Objectif durable

Le fonds investit dans des projets dont le but est d'accélérer la transition énergétique et de réduire les émissions de gaz à effet de serre.

Indicateurs suivis pour mesurer l'atteinte de l'objectif durable du fonds :

Partenaires

Empreinte carbone



Alignement à la Taxonomie



Alignement à la trajectoire +2°C des Accords de Paris



2. Nos fonds classés Article 9 dans la SFDR

2.1. Nos quatre fonds en phase d'investissement (4/4)

Focus investissement 2024 : Stegra

Le Climate Infrastructure Fund investit en 2024 dans la société STEGRA afin de participer au financement de la première aciérie verte en Europe située dans le nord de la Suède à Boden. Cette gigafactory dont la mise en service est prévue fin 2026 produira de **l'acier vert** grâce au remplacement du charbon dans le procédé de fabrication par de **l'hydrogène vert** produit sur site à partir **d'électricité 100% renouvelable**.

Ce procédé permettra de produire de l'acier vert avec une empreinte carbone estimée **inférieure à 0,25t CO₂ par tonne de métal produite**; soit une **réduction des émissions de CO₂ de près de 95% en comparaison avec le procédé conventionnel de hauts fourneaux**.

En quelques mots

7Mt

de CO₂ évitées
chaque année⁽¹⁾

Suède

Pays

5 Mt

Objectif de
production
annuelle
d'acier en
2030

95 %

D'émissions
de CO₂ en
moins par
rapport au
procédé
conventionnel
de hauts
fourneaux

700 MW

Puissance
d'électrolyse
pour la
production
d'hydrogène vert

Impacts positifs principaux

Décarbonation

Production d'acier vert à très faible empreinte carbone

Atténuation du changement climatique

Activité alignée à la Taxonomie de l'UE
Activité alignée à la trajectoire +2° des Accords de Paris



2. Nos fonds classés Article 9 dans la SFDR

2.1. Nos quatre fonds en phase d’investissement (4/4)

Résultats 2024 sur les objectifs spécifiques du Fonds

Le fonds est en phase de déploiement et a investi dans 3 sociétés en 2024, ce qui explique l’augmentation de l’empreinte carbone.

Indicateurs spécifiques suivis pour mesurer l’atteinte de l’objectif durable du fonds

Indicateur	Performance		Commentaires
	2023	2024	
Emissions de GES financées par le fonds (scope 1, 2, 3) en teq CO2	740	28 920	L’augmentation des émissions de GES s’explique par l’entrée en portefeuille de projets en construction avec des émissions de Scope 3 élevées (en particulier Stegra et ZE Energy). Cependant, sur leur cycle de vie, ces investissements éviteront plus d’émissions de GES qu’elles n’en créent.
Empreinte carbone du fonds en teq CO2/M€ investi	130	585	
Emissions de GES évitées grâce aux sociétés du portefeuille en teq CO2	Non matériel	30 300	La donnée 2023 est considérée non matérielle car le portefeuille était en début de constitution
Taux de sociétés du portefeuille alignées à la trajectoire +2°C définie dans les Accords de Paris	100 %	100 %	
Taux de sociétés alignées au pilier « Atténuation du changement climatique » de la Taxonomie	100 %	100 %	

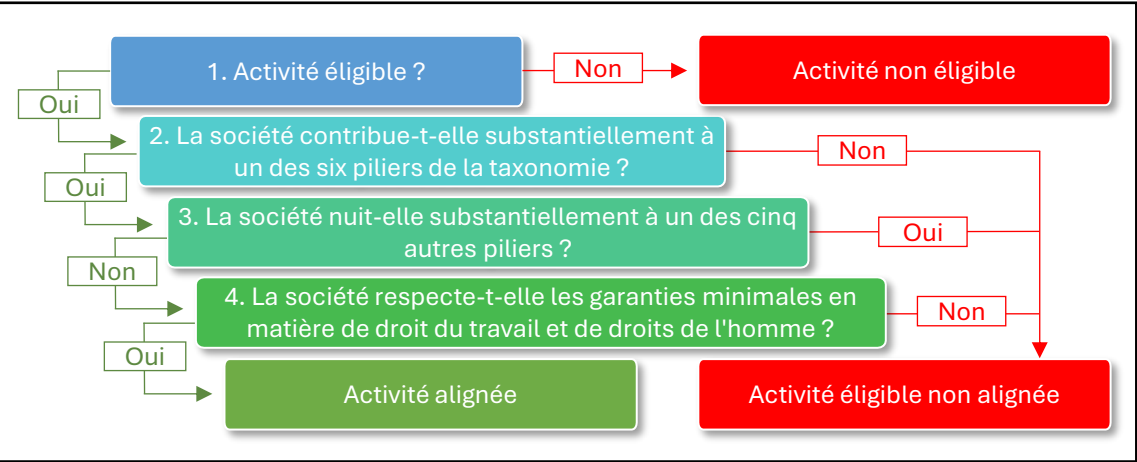
2. Nos fonds classés Article 9 dans la SFDR

2.2. Objectifs d'alignement taxonomique

La Taxonomie européenne est entrée en vigueur en janvier 2022 et vise à **orienter les flux de capitaux vers de nouveaux projets durables** en introduisant un cadre unique pour quantifier l'impact ESG des entreprises qui y sont soumises.

Le règlement Taxonomie établit un cadre de référence précis permettant de classer une activité économique comme étant **durable du point de vue de l'environnement**. Il définit et réglemente les activités qui s'inscrivent dans le cadre d'une **transition écologique et énergétique à faible émission de carbone, résiliente et économe en ressources**. Le règlement définit les quatre critères ci-contre :

Nos 4 fonds classés Article 9 dans la SFDR se sont engagés à atteindre et maintenir un certain taux d'alignement à la Taxonomie européenne.



FAIM



Engagement d'alignement taxonomique		70 %	20 %	10 %	10 %
Résultats 2023	Eligibilité	100 %	78 %	100 %	40 %
	Alignement	100 %	78 %	10 % ⁽¹⁾	40 % ⁽¹⁾
Résultats 2024	Eligibilité	100 %	67 %	100 %	33 %
	Alignement	100 %	67 %	10 % ⁽¹⁾	33 % ⁽¹⁾

(1) Information non auditée

2. Nos fonds classés Article 9 dans la SFDR

2.3 « Carried interest » extra-financier

Tous les fonds Article 9 de Demeter ont lié une partie du « carried interest » à la performance ESG du fonds. Elle repose sur tous ou une partie des indicateurs spécifiques choisis pour suivre la réalisation de l'objectif durable du fonds. Au niveau de chaque participation, les indicateurs à suivre sont les plus matériels.

Méthodologie de suivi :



Partenaires indépendants mandatés :



La performance extra-financière rejoint la performance financière.

L'évaluation des critères extra-financiers fixés au niveau de chaque participation permet de mesurer l'impact global du fonds sur les facteurs ESG.

L'atteinte des objectifs extra-financiers pour chacune des sociétés du portefeuille du fonds conditionne le versement du *carried interest*.

Ainsi lorsqu'une participation n'atteint pas ses objectifs extra-financiers, le *carried interest* est distribué aux investisseurs. Au contraire, lorsque celle-ci atteint les objectifs extra-financiers, la totalité du *carried interest* peut être perçue.

3. Nos fonds en cours de levée

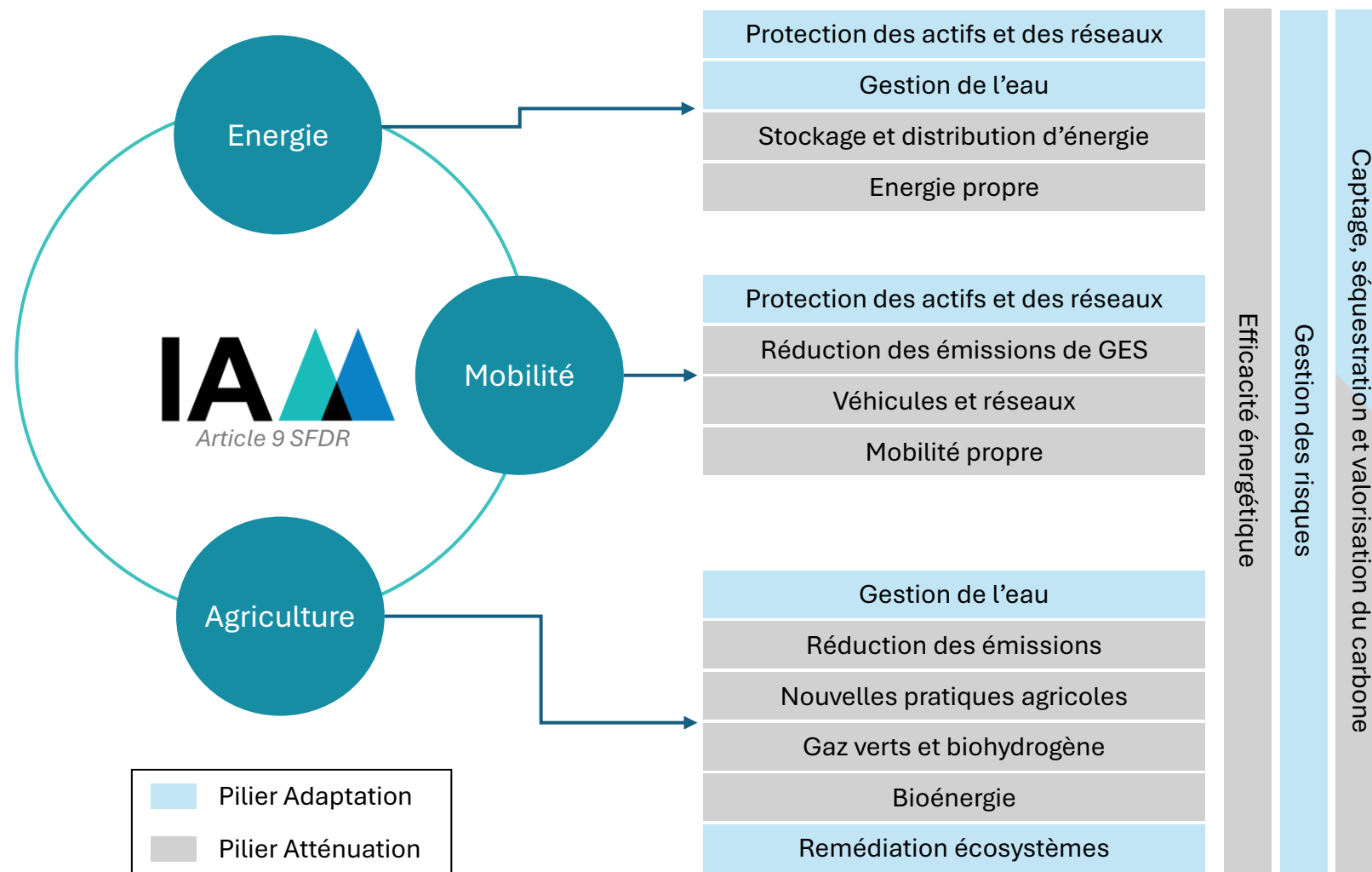
3.1. Innovation for Adaptation and Mitigation Fund

Objectif durable

Le Fonds a comme objectif d'accélérer la transition durable dans les secteurs de l'énergie, de l'agriculture et des technologies contribuant aux infrastructures durables, avec 100 % des investissements liés à au moins un Objectif de Développement Durable des Nations Unies.

Indicateurs clés

Innovation	Métier
150 M€	Taille cible
France et Europe	Zone d'investissement
2	Piliers de durabilités
3	Domaines d'investissement
13	Sous-secteurs



3. Nos fonds en cours de levée

3.1. Innovation for Adaptation and Mitigation Fund



Missions

Le fonds a pour objectif de financer de **jeunes entreprises** innovantes, à fort contenu technologique, qui développent des solutions pour répondre à deux enjeux clés du changement climatique.

1

Financer des solutions pour **adapter** les secteurs économiques de l'énergie, de l'agriculture et de la mobilité aux effets déjà présents du changement climatique

2

Financer des solutions pour **abaisser** les émissions de gaz à effet de serre des secteurs clés que sont l'énergie, l'agriculture et la mobilité

Dealflow

	Technologie	Brevet(s)	Observations
Adaptation	Procédé innovant de séchage du bois par CO₂ avec séquestration	Oui	Equipe d'entrepreneurs dynamiques Un premier démonstrateur installé prouvant l'efficacité du procédé Une approche technologique pour la valorisation du bois
Atténuation	Production d'ammoniac vert par un procédé chimique innovant	Oui	Equipe scientifique de haut niveau Solution performante et compatible avec l'intermittence des énergies renouvelables
	Plateforme à base d' IA pour identifier des matières organiques dans les zones rurales pour les producteurs de biogaz	Non	Technologie de pointe, développée par des serial entrepreneurs dans le secteur des semences Partenariat de développements avec les industriels des semences

3. Nos fonds en cours de levée

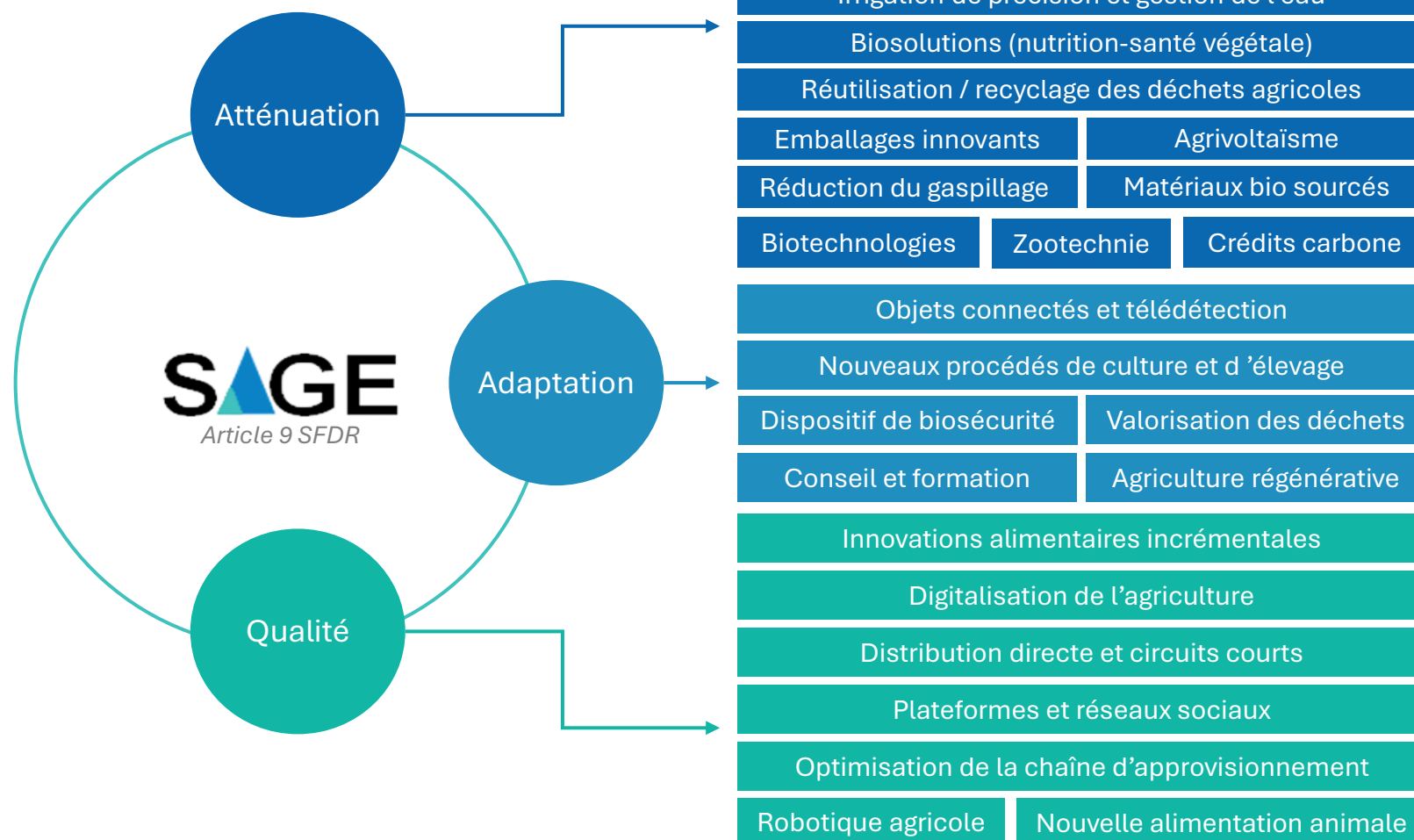
3.2. Sustainable Agriculture Growth Equity Fund

Objectif durable

Le Fonds a comme objectif d'accélérer le développement de solutions technologiques renforçant la durabilité, la résilience et la prospérité du secteur agricole.

Indicateurs clés

Croissance	Métier
250 M€	Taille cible
France et Europe	Zone d'investissement
3	Domaines d'investissement
24	Sous-secteurs



3. Nos fonds en cours de levée

3.2. Sustainable Agriculture Growth Equity Fund

Missions

Favoriser l'émergence d'un secteur agricole durable, résilient et prospère répondant aux objectifs d'atténuation et d'adaptation au changement climatique, et aux objectifs de qualité et d'accessibilité des produits agricoles.

1

Encourager la **transition écologique** des filières agricoles

2

Financer l'innovation pour assurer une **compétitivité et une productivité durable** des agriculteurs

3

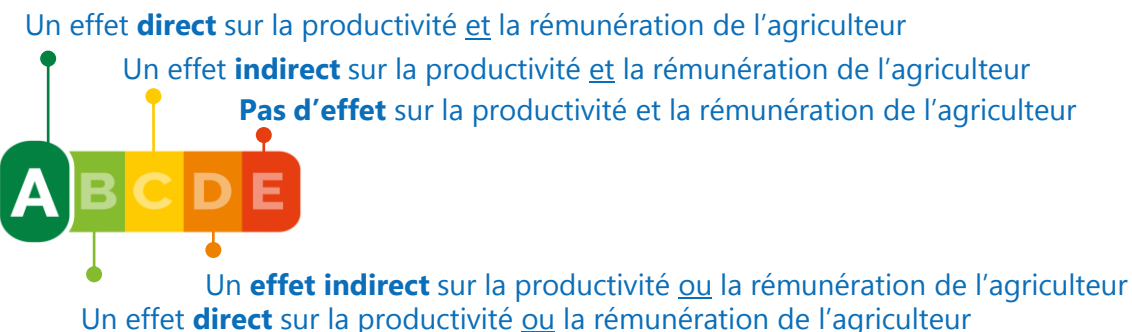
Développer des solutions innovantes pour encourager une **plus juste rémunération des agriculteurs**







4

Promouvoir un secteur compétitif et assurer la **souveraineté alimentaire européenne**

Dealflow

Le dealflow de SAGE est composé d'entreprises du secteur agricole, actives dans la transition écologique. Demeter hiérarchise le dealflow en utilisant la notion d'effet positif direct sur la productivité et/ou l'agriculture.



Activité	Chiffre d'affaires	Indice	ODD
 Formulation et commercialisation d'engrais liquides durables, d'engrais et de produits phytosanitaires naturels	100-200M€	A B C D E	
 Conception et production d'aliments et compléments favorisant des filières animales responsables	50-100M€	A B C D E	
 Conception, construction et commercialisation d'outils de travail du sol sans impact	25-50M€	A B C D E	

3. Nos fonds en cours de levée

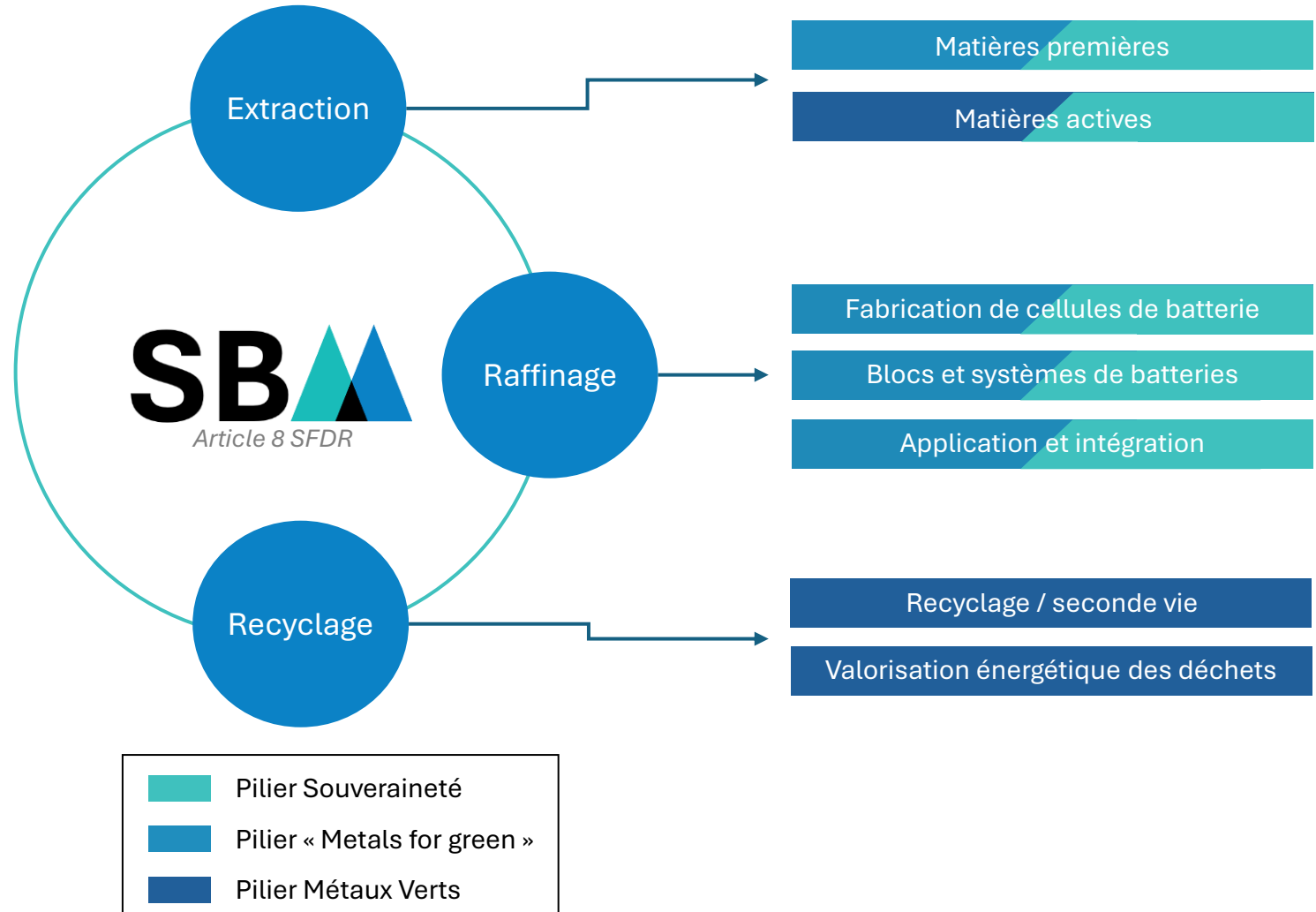
3.3. Strategic Battery Material Fund

Enjeux environnementaux et sociaux promus

Le Fonds a comme objectif de répondre au besoin de développer la chaîne de valeur de la batterie en Europe tout en faisant la promotion de pratiques durables dans les secteurs de l'extraction, du raffinage, et du recyclage.

Indicateurs clés

Infra	Métier
300 M€	Taille cible
Europe et le monde	Zone d'investissement
3	Piliers de durabilité
3	Etapas de la chaine de valeur
8	Secteurs



3. Nos fonds en cours de levée

3.3. Strategic Battery Material Fund



Missions

Investissements dans des projets visant à développer une chaîne de valeur résiliente et souveraine de la batterie en Europe tout en minimisant les impacts négatifs.

1

Élimination progressive des combustibles fossiles et transition de l'économie vers **l'électrification**

2

Renforcer la chaîne de valeur de la batterie en Europe

3

Réduire les **dépendances** de l'UE à l'importation de **matériaux critiques**

4







Développer les initiatives de **recyclage** des matériaux actifs

5

Construction d'un système énergétique résilient grâce aux capacités de stockage des batteries

Dealflow

Le dealflow de SBM se compose de sociétés européennes et non européennes, couvrant l'entièreté de la chaîne de valeur de la batterie : extraction des terres rares, raffinage, fabrication des cathodes et anodes, et recyclage.

Etape de la chaîne de valeur	Répartition des fonds	Description	Allocation géographique
Extraction et actifs miniers 		Projets d'extraction de matériaux critiques démontrant le plus grand respect de l'environnement	50 % Europe 50 % Monde
Raffinage et transformation 		Technologies de raffinage bas carbone ou énergétiquement efficaces	70 % Europe 30 % Monde
Recyclage 		Recyclage des matériaux actifs et des métaux des batteries	100 % Europe

Le fonds SBM est une Joint Venture avec InnoEnergy.



4. Notre contribution à la biodiversité

4.1. MORFO

Restauration des écosystèmes forestiers natifs

MORFO a développé une méthode et une technologie permettant d'accélérer la régénération naturelle assistée (RNA) des écosystèmes tropicaux à grande échelle.

En mobilisant des technologies innovantes combinant l'utilisation de drones, de satellites, de génie chimique et écologique, MORFO choisit la marche à suivre afin de maximiser la régénération de chaque écosystème particulier.

Restauration de l'écosystème de la Crique Korossibo (Guyane Française)

En février 2022, MORFO s'est lancé dans le projet de restauration de l'écosystème de la Crique Korossibo, un site de 30 hectares dont la couverture végétale s'élevait à 0,3 %. En septembre 2024, grâce aux efforts de l'équipe, la couverture végétale a atteint 78 %. Le projet continue avec l'objectif désormais réalisable de restauration complète de l'écosystème.

Verdissement urbain et résilience climatique à Rio de Janeiro (Brésil)

Morfo participe au projet **ReflorestaRio**, lancé le 5 juillet 2024, visant à atténuer les effets du changement climatique en accélérant la régénération des forêts dans des zones difficiles d'accès. Une première dispersion de graines d'espèces natives de MORFO dans la **Serra de Inhoaíba**, en présence du maire Eduardo Paes, de la Secrétaire à l'Environnement et au Climat Eliana Cacique, et du Secrétaire adjoint à la Biodiversité Hélio Wanderley a officiellement marqué le début du projet.

Impacts positifs principaux

Biodiversité

Régénération des écosystèmes endémiques par le reboisement

Régénération des sols

Couverture de sols arides par les végétaux endémiques

Adaptation au changement climatique

Réduction de l'effet des grandes chaleurs par la végétation



Rio de Janeiro, Brésil



Crique Korossibo, Guyane française

4. Notre contribution à la biodiversité

4.2. Axioma Biologicals

Des biostimulants naturels pour l'agriculture

Axioma Biologicals développe des **biostimulants sans engrais chimiques ni pesticides**. Les biostimulants sont une composante importante de l'agriculture : ce sont des produits qui augmentent la capacité **d'assimilation des nutriments** des cultures et qui **améliorent leur résistance aux événements climatiques et météorologiques** (gel, canicule, sécheresse, ...).

Le changement climatique rendant les événements météorologiques extrêmes plus fréquents et la prise de conscience de l'importance de préserver les sols et les écosystèmes donnent une nouvelle importance aux biostimulants respectueux de l'environnement.

En fournissant des **alternatives naturelles et sans produits chimiques aux biostimulants traditionnels**, Axioma Biologicals se place comme acteur essentiel de la transition agricole et alimentaire.

En quelques mots

2012

Fondation

2023

Premier
investissement

5M

Nombre
d'hectares
traités par an⁽¹⁾

France

Pays



27

Salariés
permanents

Impacts positifs principaux

Biodiversité

Produits qui augmentent les défenses naturelles des plantes
et diminuent l'utilisation de pesticides

Régénération des sols

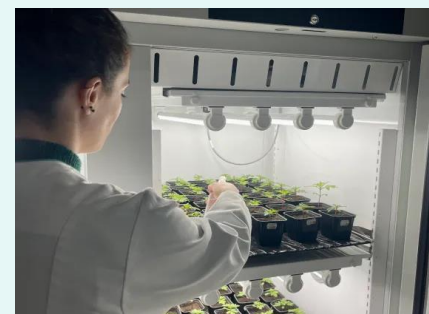
Produits naturels qui ne dégradent pas les sols et se
substituent à des fertilisants chimiques

Adaptation au changement climatique

Amélioration de la résistance des cultures aux événements
climatiques et météorologiques extrêmes



Viti REV
Innovation



4. Notre contribution à la biodiversité

4.3. Trapview

Solution de surveillance des ravageurs

Trapview est une technologie de protection de cultures basée sur la **collecte et l'analyse de données en temps réel** permettant aux agriculteurs de mieux prévoir et se préparer **aux invasions d'insectes ravageurs**. Un réseau de caméras et de capteurs attire, détecte et identifie sur le terrain les insectes présents dans les champs, et modélise, en fonction des données géographiques, historiques, et météorologiques, la taille de l'invasion ainsi que sa localisation et la période à laquelle elle commencera.

Ces informations permettent à l'exploitant de **focaliser ses ressources et ses efforts** sur des zones et des temporalités réduites, ce qui économise du temps et réduit l'utilisation de produits phytosanitaires.

En quelques mots

2012

Fondation

Slovénie

Pays

2022

Premier
investissement

45

Salariés
permanents

+30 pays

Présence de
Trapview

724 000 €

investis en
R&D en 2024

Impacts positifs principaux

Biodiversité

Réduction de 40 % des pulvérisations de pesticides

Economie de ressources

Focalisation des efforts sur des zones et des durées précises

Adaptation au changement climatique

Prévision des nouvelles habitudes des insectes liées au
changement climatique



5. Notre contribution à la décarbonation

5.1. See You Sun

Production et distribution d'électricité décarbonée

See you Sun est un installateur de panneaux solaires de proximité et de bornes de recharge pour voitures électriques. Spécialiste de la gestion de projets multi-sites, See You Sun gère et exploite des panneaux solaires dans l'ensemble de la France, au travers desquels sont revalorisés des espaces déjà utilisés comme des parkings, des toits ou des surfaces agricoles sous ombrières.

See You sun développe également un réseau de bornes de recharges électriques à destination des collectivités, des entreprises et des particuliers.

En quelques mots

2012

Fondation

2021

Premier
investissement

45,7 MWe

Puissance
installée

France

Pays

480

Centrales
solaires
installées

500

Bornes de
recharge
électriques

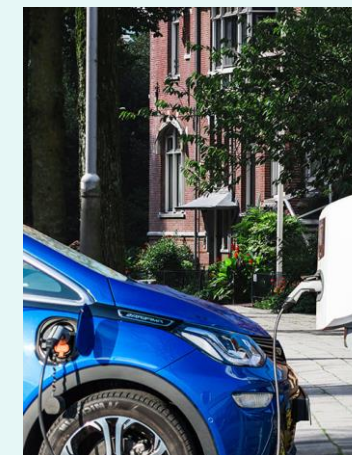
Impacts positifs principaux

Décarbonation

Production d'électricité issue d'énergies renouvelables

Atténuation du changement climatique

Activité alignée à la Taxonomie de l'UE
Activité alignée à la trajectoire +2° des Accords de Paris



5. Notre contribution à la décarbonation

5.1. Verkor

Production massive de batteries bas carbone

Verkor développe et produit des cellules et modules de batteries à haute performance et bas carbone.

En intégrant dans leurs batteries des systèmes intelligents dans la production, puis en prenant directement en charge le recyclage des batteries vendues, Verkor arrive à produire des batteries dont l’empreinte carbone est 76 % plus faible que la moyenne.

En 2024, la construction de la Gigafactory à Dunkerque, dédiée à la production de batteries pour véhicules électriques, s’est poursuivie. Cette usine produira 16 GWh de cellules lithium-ion par an lors de son entrée en fonctionnement et augmentera progressivement son rythme de production.

En quelques mots

2020

Fondation

2021

Premier
investissement



France

Pays

50 GWh

Objectif de
production
annuelle de
batteries en
2030

97 %

Objectif de
recyclage des
matériaux en
2027

Impacts positifs principaux

Décarbonation

Fourniture de solutions de stockage d’énergie et de mobilité
durable



5. Notre contribution à la décarbonation

5.3. Coursier.fr

Livraison du dernier kilomètre décarbonée

Coursier.fr est une entreprise parisienne centrée autour de la livraison du dernier kilomètre décarbonée (service de courrier urbain, livraison e-commerce, service de livraison externalisée). Avec la plus grosse flotte cyclo-logistique de France, la société est un acteur majeur du transport professionnel de marchandises décarboné.

En quelques mots

2012

Fondation

France

Pays

100 %

Des membres du personnel sont salariés en CDI

2022

Premier investissement

1 024 €

Tonnes de CO2 évitées en 2025⁽¹⁾

95 %

De véhicules électriques dans la flotte

Impacts positifs principaux

Décarbonation

Livraisons avec des véhicules électriques

Emploi

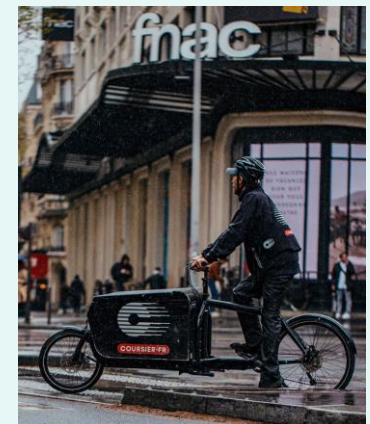
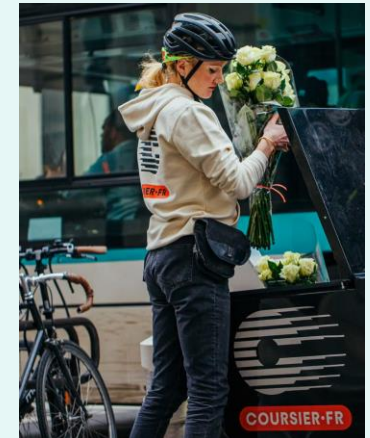
Les travailleurs chez Coursier.fr sont salariés, dans un secteur d'activité où les statuts précaires sont fréquents



COURSIER-FR



PARIS FONDS VERT





Mesure d'impact et performance ESG

1. L'équipe ESG de Demeter
2. Empreinte carbone au niveau de la société de gestion
3. L'ESG dans la stratégie d'investissement de Demeter
4. Innovation juridique : les BSPCE extra-financiers
5. La campagne ESG sur l'exercice 2024
6. Performance environnementale du portefeuille
7. Performance sociale et de gouvernance du portefeuille



1. L'équipe ESG de Demeter

Les problématiques de durabilité sont centrales dans l'activité d'investissement de Demeter.

C'est pourquoi Demeter a mis en place des processus de gouvernance et de reporting dédiés à l'ESG, menés par une équipe spécialisée dans l'investissement durable.

COMITÉ ESG



Sophie Paturle
Managing Partner



Kevin Coornaden
Secrétaire general
et RCCI



Assia Gaouar
Partner
Infrastructures



Geoffroy Dubus
Partner
Venture Capital



Céline Charvin
Directeur
d'investissement



Marie Cartet
Chargée
d'affaires



**Jean-Charles
Scatena**
CFO



Lucas Lafont
Contrôleur
financier



Muriel de Munck
Office Manager

Le Comité réalise, suit et promeut la feuille de route ESG de Demeter. Il est responsable du suivi des sujets de durabilité au niveau de la société de gestion et au niveau des portefeuilles.

Ainsi, le Comité a défini la politique de prise en compte des risques de durabilité et est chargé d'assurer que les équipes d'investissement l'appliquent.

En parallèle, le Comité pilote chaque année la campagne de collecte de données ESG auprès des participations et leur analyse, qui sert de base à l'accompagnement ESG de Demeter auprès de ses participations.

En 2024



Sélection d'Apiday, nouveau prestataire ESG



Actualisation de la politique de risques SFDR



Formation réglementaire des équipes



2. Evaluation de l’empreinte carbone de Demeter⁽¹⁾

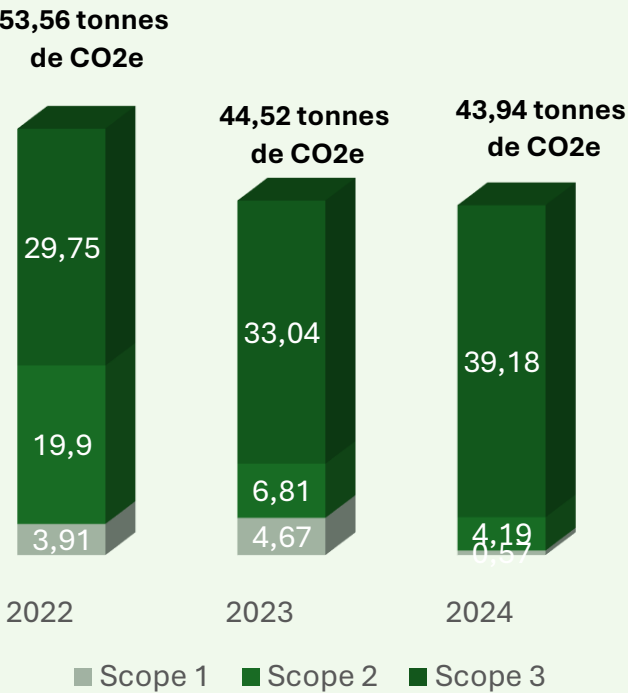
Pour la cinquième année consécutive, Demeter a réalisé son bilan carbone interne avec l’aide de PlanA, plateforme reconnue de calcul des émissions de GES. Notre bilan carbone suit la méthodologie de calcul du protocole GES.

43,94 t	Scope 1	0,57t	Emissions dues à la mobilité
	Scope 2	4,19t	Achat d’électricité Achat de chaleur
	Scope 3	39,18t	Voyages professionnels Déplacements domicile/travail

Demeter est une société de service, ainsi ses émissions de Scope 1 et 2 sont basses. Les émissions de scope 3 représentent près de **90%** des émissions. Au fil des ans, Demeter a réussi à **réduire son empreinte carbone** en réalisant des actions ciblées sur les Scopes 1 et 2, par exemple en remplaçant les voitures de fonctions par des véhicules électriques et en réduisant sa consommation d’électricité.



Emissions par catégorie et scope (exprimées en tonnes de CO2e)



(1) Le calcul de l’empreinte carbone ne prend pas en compte les émissions de CO2 financées par les investissements de Demeter

3. L'ESG dans notre processus d'investissement

Demeter possède une stratégie d'investissement dans laquelle les enjeux ESG font l'objet d'une prise en compte complète.

Demeter a adopté une **politique d'intégration des incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PAI), et de prise en compte des risques ESG** à chaque étape du cycle de vie des participations. Nous veillons à ce que les critères ESG soient **respectés, mesurés et conformes** aux objectifs ESG que nous fixons. Tout au long de notre investissement, nous aidons les entreprises de notre portefeuille à **progresser dans leur démarche ESG et à la valoriser, en scurant les points de risques et les opportunités de création de valeur** relatifs à l'ESG et nous établissons un plan d'actions ESG dont nous suivons l'avancement en Conseil d'Administration.

En 2024, Demeter a **actualisé sa politique de risque SFDR⁽¹⁾** afin de refléter l'évolution des mécanismes, outils et partenariats en 2024. Pour plus de détails sur la prise en compte des risques ESG et des PAI, Demeter vous invite à consulter la politique publiée sur son site.



	Approche	Outils	Partenaires
Phase d'investissement	Tous les fonds sont positionnés sur des secteurs à fort impact positif sur l'environnement. De plus, chaque opportunité fait l'objet d'une diligence ESG par Demeter	<ul style="list-style-type: none"> Questionnaire ESG de préinvestissement <ul style="list-style-type: none"> Scoring Risque et PAI Comité ESG 	<ul style="list-style-type: none"> Apiday Altitude by Axa Climate Partenaire ESG pour les fonds Article 9
Détention en portefeuille	Demeter accompagne ses participations dans l'amélioration de leur performance ESG au niveau du Conseil d'Administration et suit leurs résultats annuellement	<ul style="list-style-type: none"> Questionnaire ESG annuel <ul style="list-style-type: none"> Scoring Risque et PAI Comité ESG Audit spécifique pour les fonds Article 9 	<ul style="list-style-type: none"> Apiday Partenaire ESG pour les fonds Article 9
Sortie	Demeter mesure la performance ESG une dernière fois au moment de la sortie afin de pouvoir mesurer les progrès de la société sur l'ensemble de la période de détention	<ul style="list-style-type: none"> Questionnaire ESG de sortie Audit de sortie pour les fonds Article 9 	<ul style="list-style-type: none"> Apiday Partenaire ESG pour les fonds Article 9

(1) Politique de risques SFDR de Demeter

4. Innovation juridique : Les BSPCE⁽¹⁾ extra-financiers

La prise en compte de critères ESG au sein des plans de BSPCE mis en place dans les sociétés du portefeuille de Demeter constitue une méthode concrète pour intégrer les objectifs de durabilité au sein de ses investissements. Demeter a choisi de créer deux « plans » BSPCE distincts. Un premier dit « classique » et un second dit « ESG ». Il s'agit alors, concernant le plan « BSPCE ESG », d'intégrer des critères liés à l'atteinte par la société émettrice d'objectifs de durabilité (sous réserve toujours de la réalisation de la condition de présence des bénéficiaires, les critères de durabilité venant alors s'y ajouter). La réalisation d'objectifs ESG par la société émettrice, examinée en pratique par le comité stratégique de la société où siège Demeter, conditionnera ainsi l'exercice des BSPCE par les bénéficiaires.

BSPCE Classiques		BSPCE ESG	
Conditions d'exercice à remplir ⁽²⁾	Condition obligatoire Présence du bénéficiaire dans l'entreprise au moment de l'exercice du bon		
	Critères économiques collectifs <ul style="list-style-type: none">• Chiffre d'affaires atteint ou qui dépasse un certain niveau• Société devient rentable• Valorisation atteinte ou qui dépasse un certain niveau	Critères ESG collectifs <ul style="list-style-type: none">• Réduction de l'empreinte carbone par rapport à une année de référence• Réalisation d'un bilan carbone• Obtention d'un label ESG	
	Critères économiques individuels <ul style="list-style-type: none">• Performance du bénéficiaire• Croissance de la branche dont le bénéficiaire est responsable	Critères ESG individuels <ul style="list-style-type: none">• Pratique de la mobilité durable (covoiturage, transports en commun, vélo)• Nombre de formations ESG auxquelles le bénéficiaire a assisté• Obtention d'un certificat ESG	
	Si tous les critères sont remplis, le bénéficiaire peut exercer son bon et acheter autant d'actions qu'il a de bons, au prix fixé lors de leur attribution		

(1) Bons de Souscription de Parts de Créateur d'Entreprise

(2) A titre d'illustration

5. La campagne ESG sur l'exercice 2024

Demeter a lancé sa campagne de collecte des données ESG en février 2025. Le questionnaire d'environ 90 questions a été envoyé à 110 participations de Demeter⁽¹⁾ représentant plus de 95 % des montants investis.

Résultats principaux

89 %

Taux de réponse

+4 pts par rapport à 2023

98

Entreprises ont répondu

+8 par rapport à 2023

43

Participations ont réalisé un bilan carbone au moins partiel

+ 13 par rapport à 2023

33 %

Du portefeuille dispose d'une politique de durabilité globale formalisée

-8 pts par rapport à 2023

52

Entreprises exercent dans un secteur à fort impact climatique

+7 par rapport à 2023

37

Participations ont défini une cible de réduction des émissions de GES

+23 par rapport à 2023

Un nouvel outil pour 2025



Apiday est une plateforme de place de collecte et d'analyse des données ESG. Demeter s'est associé avec Apiday au début de l'année 2025 et a mené sa campagne avec la plateforme de collecte. Cela a permis de rendre le reporting plus simple et moins chronophage pour les sociétés, mais également de mettre en place un lieu de discussion dédié à l'ESG entre Demeter et ses participations.

Apiday a aussi permis à Demeter de fiabiliser le reporting pour les investisseurs en automatisant le transfert de données.

Pour 2025, il est prévu qu'Apiday mette à disposition de Demeter et de ses participations un module de calcul des émissions de GES et un module de calcul d'alignement à la taxonomie.



(1) Les holdings, sociétés en procédure collective et opérations d'accélération n'ont pas été démarchées

6. La performance environnementale de notre portefeuille en 2024 ⁽¹⁾

En 2024, Le portefeuille de Demeter a enregistré **un chiffre d'affaires total de 1,5 milliard d'euros (- 0,1 Mrds€ vs 2023)**

Changement climatique



555k Tonnes de CO2 émises par les sociétés du portefeuille

50 % de l'actif net des fonds Article 9 de Demeter est aligné aux piliers climatiques de la Taxonomie de l'UE

Biodiversité



4 % Du portefeuille présente un impact négatif sur la biodiversité⁽²⁾

16 Participations ont réalisé une étude de leurs impacts et/ou dépendances à la biodiversité

Energie



39 % Part des énergies renouvelables dans la consommation d'électricité totale du portefeuille

84 GWh d'électricité produits à partir d'énergies renouvelables

(1) 89 % des entreprises démarchées du portefeuille ont répondu à l'enquête ESG

(2) Dans 100% des cas, cet impact est mitigé

7. La performance sociale et de gouvernance de notre portefeuille en 2024 ⁽¹⁾

SOCIAL



7 580 salariés parmi les entreprises de notre portefeuille
(+1 246 salariés vs 2023)

91 % des salariés ont des contrats permanents
(Stable par rapport à 2023)

GOVERNANCE



66 % des Conseils d'Administration comptent au moins une femme parmi leurs membres

53 % des entreprises ont des discussions ESG au niveau des organes de gouvernance
(+7 pts vs 2023)

CERTIFICATIONS ET LABELS



9 entreprises labellisées French Tech (FT120, Next40, 2030, Health20)

30 entreprises ont reçu un label ESG (B Corp, Ecovadis, ou équivalent), ou en cours d'obtention d'un label ESG

(1) 89 % des entreprises du portefeuille ont répondu à l'enquête ESG

IV ESG : un engagement à 360 degrés

1. Nos engagements auprès de nos participations
2. Nos engagements auprès de nos collaborateurs
3. Nos engagements auprès de nos investisseurs
4. Nos engagements auprès de notre écosystème
5. Nos engagements pour la mixité
6. Avancées sur la feuille de route 2024
7. Notre feuille de route pour 2025



1. Nos engagements auprès de nos participations

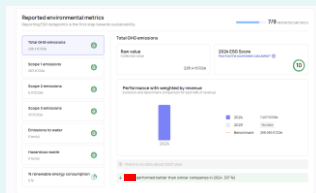
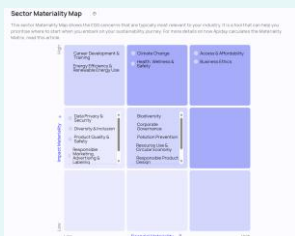
Club Entrepreneurs Demeter

Demeter réunit **2 fois par an** l'ensemble des dirigeants de ses portefeuilles et ses investisseurs lors du Club Entrepreneurs Demeter. Une belle occasion pour tous de développer son réseau et des relations commerciales clés dans le secteur de la transition écologique. En octobre 2024, le Club Entrepreneurs Demeter incluait une **présentation de Chiche, W platform, Stegra, Cropzone, Les Grappes, Revcoo, et Vititunnel.**

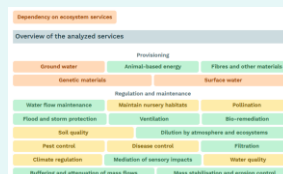
Deux nouveaux outils mis au service du portefeuille de Demeter



Au-delà de son utilité pour la collecte de données, Apiday fournit au portefeuille de Demeter des **informations essentielles** aux entreprises sur leur performance ESG en comparaison avec un benchmark, et leur offre un **espace de contact** avec leurs investisseurs **dédié à l'ESG**, l'évaluation des risques et la mise en place de feuilles de routes et de leur suivi.



Développée par Axa Climate, Altitude est une application permettant, sur la base de la localisation et du type d'un actif, de **cartographier les risques climatiques** auxquels cet actif est exposé, ainsi que ses **impacts et dépendances** à la biodiversité, et de produire un rapport contenant une estimation financière des pertes dues à ces risques de nature environnementale. Principalement utilisée par le Climate Infrastructure Fund, cet outil sera à terme déployé sur l'ensemble des fonds et utilisé dans le processus de due diligence ESG.



Présentation de Stegra lors du Club Entrepreneurs de Demeter en octobre 2024



Board de la société Odial Solutions dans les locaux de Demeter

2. Nos engagements auprès de nos collaborateurs

ENVIRONNEMENT

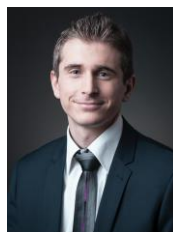
- **Réalisation d'un bilan carbone** et mise en place de solutions d'optimisation
- Flotte de véhicules professionnels **hybrides ou électriques**
- Achat d'une partie du **matériel informatique en seconde main**
- Déplacements professionnels en train privilégiés

SOCIAL

- **Accord d'intéressement et plan d'épargne entreprise** pour 100 % des salariés
- **Couverture santé** responsable renforcée
- **Formation** de 100 % des salariés en 2024
- **38 % de femmes** au sein de Demeter
- **31 % de femmes** dans les équipes d'investissement
- **33 % de femmes** au directoire
- **33 % de femmes** au conseil de surveillance
- **8 nationalités** représentées dans l'équipe

GOVERNANCE

- **53 % des salariés actionnaires** de Demeter
- **66 %** de membres du Conseil de Surveillance de Demeter sont **indépendants**
- **Promotion de la mixité** au sein de nos équipes
- **Comité ESG dédié** ayant le pouvoir d'empêcher un investissement



3. Nos engagements auprès de nos investisseurs

Demeter s'engage auprès de l'ensemble de ses investisseurs. Nous garantissons la **conformité réglementaire** de nos fonds, leur **contribution effective à la transition écologique et énergétique** et nous nous assurons de les accompagner au mieux dans la réalisation de leur propre reporting.

En 2024, Demeter a répondu à plusieurs questionnaires ESG, parmi lesquels :

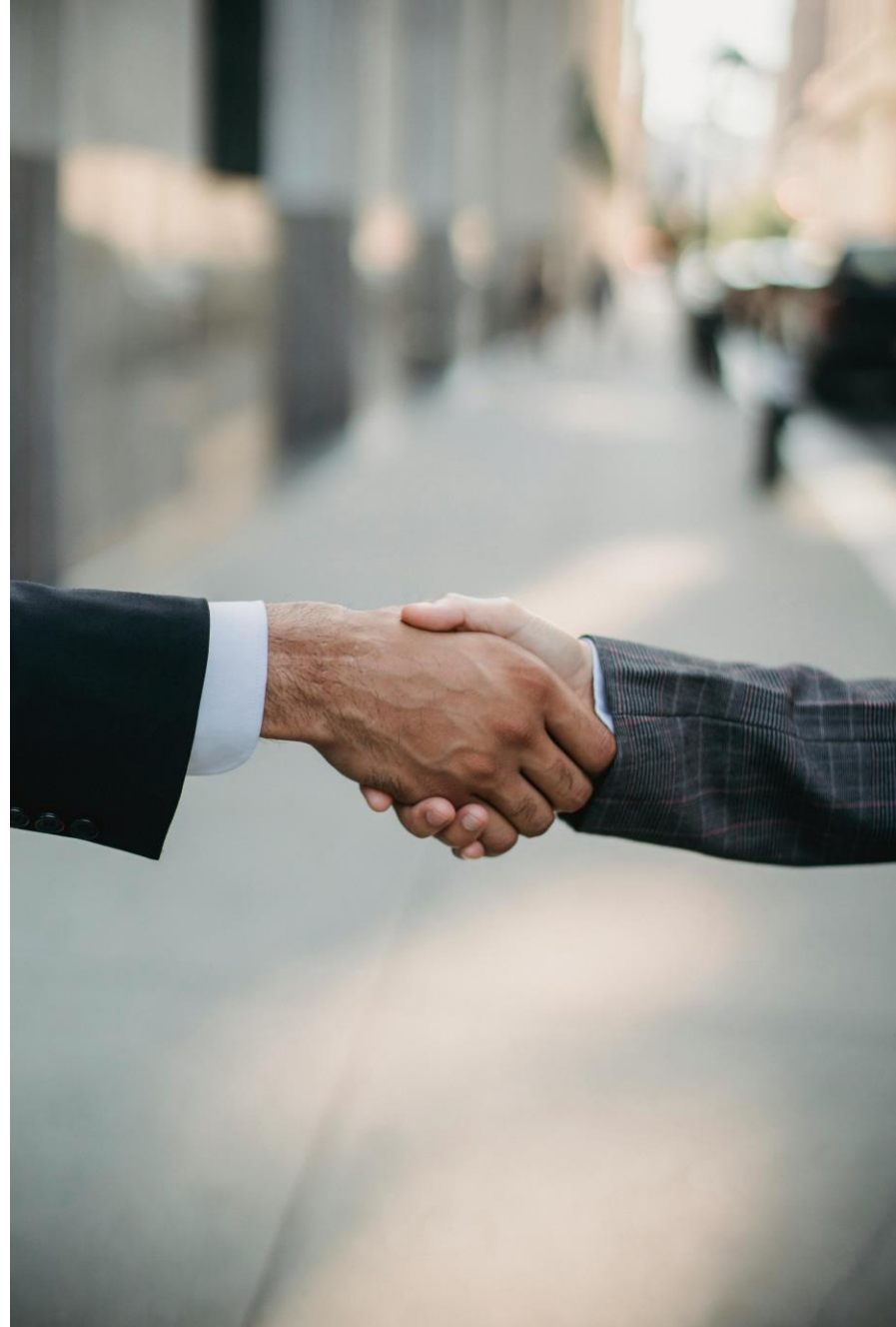


Alignement des intérêts

Depuis 2021 pour l'ensemble de nos nouveaux fonds, le « carried interest » est indexé sur les objectifs durables.

Avec l'objectif d'aligner les intérêts de l'ensemble de nos parties prenantes (investisseurs, équipes d'investissement et dirigeants), nous avons mis en place une rémunération à la performance (carried interest) liée à l'atteinte des objectifs d'impact.

Pour tous les fonds Article 9 de Demeter (Climate Infrastructure Fund, VitiRev Innovation, FAIM, Circular Innovation Fund), **des indicateurs d'impact spécifiques à chaque fonds sont définis** ainsi qu'un **pourcentage du carried interest lié à cet objectif (30-50 %)**.



4. Nos engagements auprès de notre écosystème (1/3)

En 2024, Demeter a signé **deux partenariats** dont le but est de favoriser la recherche et l'innovation dans le secteur de la **Cleantech**.

2 février 2024

Signature du partenariat avec CNRS Innovation lors du Club Entrepreneurs de Demeter

Demeter a reçu en début d'année 2024 monsieur Mehdi Gmar, directeur de CNRS Innovation, afin de signer un partenariat officialisant une collaboration déjà ancienne. Avec ce partenariat, Demeter et le CNRS s'engagent à **promouvoir l'innovation comme moteur de la transition écologique** en accompagnant les start-ups sur les plans financier et scientifique.



22 mai 2024

Signature du partenariat avec IFP Energies Nouvelles lors du salon Vivatech 2024

A l'occasion du salon Vivatech 2024, Demeter et IFPEN ont officialisé leur coopération en signant un **contrat de collaboration**. Demeter et l'IFPEN s'engagent à resserrer les liens entre la recherche et l'investissement afin de cimenter la recherche comme fondation de l'innovation et de la transition écologique



Activement impliqué avec France Invest dans la promotion de l'ESG dans le capital investissement, Demeter participe également à **tous les événements majeurs** en France et en Europe.

26 et 27 mars 2024

Demeter participe au forum Time To Change 2024.

Demeter a participé au forum réunissant près de 800 financeurs et dirigeants de sociétés de la transition énergétique. Ce fut l'occasion de présenter son nouveau fonds Article 9 SFDR Innovation for Adaptation and Mitigation, centré autour de trois secteurs principaux : l'innovation pour l'énergie, la mobilité, et l'agriculture durable.



9 octobre 2024

Sophie Paturle participe à la table ronde RSE et finance au salon Pro durable

Sophie Paturle a participé à la table ronde « RSE et finance, le temps de la convergence » organisée au salon Pro durable et animée par P. Amoussa, Head of Climate, Impact & Sustainable Investment Solutions chez TP ICAP.

Un vrai encouragement pour les financiers et les entreprises de plus en plus nombreux engagés pour mettre en œuvre la transition écologique et conjuguer performances économiques, sociales et environnementales.



4. Nos engagements auprès de notre écosystème (2/3)

Demeter sponsorise ou participe également à de nombreuses études, groupes de réflexion, consortiums et conférences sur des sujets liés à la transition écologique et énergétique.

Sponsoring d'événements et interventions

10 septembre 2024

Présentation du baromètre Cleantech de la Commission Industrie et Transition écologique de France Invest.



Sophie Paturle, co-présidente, a présenté le Baromètre Cleantech, qui fait état de 1,4 milliard d'euros investis dans 75 opérations par les acteurs du capital-investissement, un nombre d'opérations historiquement élevé malgré des montants levés en léger repli. Les experts, Patricia Laurent de GreenUnivers et Alexis Gazzo d'EY, ont mis en avant la résilience du secteur, notamment dans les énergies renouvelables, la mobilité et l'hydrogène. Jean-Luc Moullet, DG délégué à l'innovation du CNRS, a souligné l'importance du lien chercheurs/entrepreneurs dans la mise en oeuvre de la transition énergétique et écologique.

5, 6 et 7 novembre 2024

Demeter contribue au succès du Cleantech Forum Europe 2024 à Chantilly.



Olivier Bordelanne, représentant la Commission Industrie et Transition Écologique de France Invest, a présenté une mise à jour précieuse sur les dernières tendances du capital-investissement dans le secteur des cleantechs en France. Antoine Troesch a pris part à la table ronde sur les matériaux pour batteries, apportant des commentaires éclairants sur les moyens de sécuriser la souveraineté européenne grâce à l'innovation. Demeter est fière d'avoir été un acteur clé de cet événement marquant, favorisant le dialogue et la collaboration pour accélérer le développement des technologies propres.



7 novembre 2024

Philippe Detours participe à une table ronde sur l'avenir de la filière Photovoltaïque

Philippe Detours a participé à une table ronde organisée par InnoEnergy et l'ADEME sur l'avenir de la filière Photovoltaïque en France. Il est intervenu sur un panel intitulé « Comment créer les bonnes conditions de marché pour soutenir la filière de modules photovoltaïques européens ? » aux côtés de Karine Vernier (CEO InnoEnergy France), Alexis Gazzo (partner EY) et Karine Merere (DG Ademe Investissement).



26 et 27 novembre 2024

Geoffroy Dubus, Partner chez Demeter, a participé au Tech Tour Energy & Decarbonisation 2024 à Essen, en Allemagne. Cet événement a réuni startups, investisseurs et experts du secteur engagés dans l'accélération de la transition énergétique et la décarbonation. À cette occasion, Geoffroy Dubus est intervenu en tant que panéliste lors de la session sur l'État de l'Union de la Transition Énergétique, partageant son analyse des tendances, des défis et des opportunités qui façonnent l'innovation dans ce domaine. Il a également été membre du jury d'experts pour la session de pitches dédiée à la récupération et valorisation de la chaleur fatale, contribuant ainsi à identifier les startups les plus prometteuses de ce secteur.

4. Nos engagements auprès de notre écosystème (3/3)

Demeter s'engage à tous les niveaux avec ses participations, aussi bien **localement qu'internationalement**.



Inauguration de l'usine Bout à Bout

Eric Marty a accompagné Stéphanie Hillard et Marie Bolognini à l'inauguration de l'usine de Bout à Bout, financé par un tour de table mené par Demeter. L'usine de lavage de bouteilles de verre pour leur réemploi, basé à Carquefou près de Nantes, est la plus capacitaire de France. Lors de l'inauguration la société présentait également les automates de collectes à ses couleurs qui sont positionnées en grandes surfaces pour récupérer les bouteilles vides à laver.



Délégation du programme VitiRev de la Région Nouvelle Aquitaine à Bruxelles

En tant que brique clé du programme Vitirev, le fonds Vitirev Innovation géré par Demeter, représenté par Stéphanie Hillard, a été convié pour participer à cette délégation dont le but était de présenter les résultats du programme et de porter la voix de la filière vitivinicole régionale auprès des institutions européennes. La délégation a rencontré des représentants de la DG AGRI, des eurodéputés engagés sur les enjeux agricoles, ainsi que des acteurs clés de la filière vin et spiritueux. Le député européen et conseiller Régional de Nouvelle Aquitaine, Eric Sargiacomo a accueilli la délégation et l'a invité à assister à l'intergroupe parlementaire dédié aux vins, spiritueux et produits de qualité qu'il préside, réunie sur le Paquet Vin en présence du commissaire européen Christophe Hansen.



Stéphanie Hillard intervient lors de la table ronde « Financement à Impact » organisée par la French Tech Pays Basque.

Stéphanie Hillard, a partagé la vision de l'investissement à impact environnemental positif de Demeter dans le cadre de la soirée French tech Pays Basque à Bidart sur la Thématique du « Financement à Impact ». Critères de sélection, méthodes d'analyses et de reportings, business plans extra financiers, des clefs ont été données aux entrepreneurs présents pour mettre en valeur leurs activités impactantes et leurs plans d'actions dans le cadre de leurs prochaines levées de fonds.

5. Nos engagements pour la mixité

En 2024, Demeter détenait dans son portefeuille **15 sociétés** dirigées ou co-dirigées par des femmes, dont **13** qui sont également fondées ou co-fondées par des femmes.



Sophie Brac de la Perrière, PDG et co-fondatrice

Diplômée d'HEC, Sophie Brac de la Perrière co-fonde Healshape en 2020, une entreprise qui développe des solutions naturelles de reconstruction de tissus humains dont une prothèse résorbable et régénérative pour la reconstruction mammaire post-mastectomie.



Nadine Pesonen, co-fondatrice et CEO

Diplômée de l'université George Washington en ingénierie électronique, Nadine Pesonen fonde Quanturi Oy en 2016 et développe une solution d'optimisation de stockage de matière organique pour la filière de l'agriculture.



Marjorie Darcet, fondatrice et CEO

Après un parcours à Sciences-Po Paris, Marjorie Darcet décide de créer Lixos en 2019 pour optimiser grâce à l'IA les procédés de collecte des déchets pour les collectivités et les entreprises de collecte.



Lubomila Jordanova, présidente et fondatrice

Diplômée de la London School of Economics, Lubomila Jordanova lance Plan A en 2017, un logiciel spécialisé dans la mesure de l'empreinte carbone (scope 1,2,3) pour différents secteurs d'activité.

38 % de femmes dans les équipes Demeter

33 % de femmes au sein du directoire de Demeter

50 % de femmes dans le recrutement 2024

La moyenne nationale du nombre de femmes dans les équipes d'investissement est de 28%⁽¹⁾.

Au-delà de nos investissements, nous nous efforçons d'appliquer des **mesures en faveur de la diversité**. Soulignant clairement notre engagement à agir dans ce domaine, nous sommes signataires de **deux chartes** :



La charte de la parité de France Invest promeut l'égalité entre les femmes et les hommes parmi les acteurs français du capital investissement et les entreprises dans lesquelles ils investissent.



La charte de parité SISTA vise à réduire les inégalités de financements entre les sociétés fondées par des hommes et des femmes. En 2024, Demeter a étudié **230 dossiers** portés par des femmes fondatrices, et a reçu **87** d'entre elles en premier rendez-vous.

Près de **7 millions d'euros** ont également été investis par les fonds demétériens dans des sociétés fondées et dirigées par des femmes en 2024.

Demeter est également **partenaire** du fonds « **Beyond the Billion** ».



Le fonds Beyond the Billion est **le premier et le plus grand consortium mondial de fonds de capital-risque qui s'est engagé à investir et à déployer plus d'un milliard de dollars dans des entreprises fondées par des femmes**.

En 2024, Demeter a **rempli son engagement de 10 M\$** investis dans des « women-founded companies » pris en 2021.

(1) Source : baromètre annuel 2023 sur la parité (FranceInvest et Deloitte)

6. Résultats sur la feuille de route 2024

Objectif pour 2024

Lancer de nouveaux fonds axés sur la transition écologique et énergétique et classés **Article 9** dans la SFDR.

Former les équipes à l'évolution des enjeux ESG.

Lancer de nouvelles initiatives pour préserver la biodiversité.

Poursuivre l'amélioration de nos outils et processus de reporting ESG, ainsi que le renforcement et le suivi des plans d'action.

Signer des partenariats avec le CNRS et IFP Energies Nouvelles

Augmenter l'indexation du **carried interest** sur les **performances extra-financières** des sociétés du portefeuille.

Résultat en 2024

Les levées se poursuivent avec 2 projets de fonds **Article 9** et un projet de fonds **Article 8**.

Les équipes ont bénéficié d'une **formation sur l'évolution du contexte réglementaire** et ont continué à s'investir auprès des sociétés de portefeuille, des souscripteurs et de son écosystème.

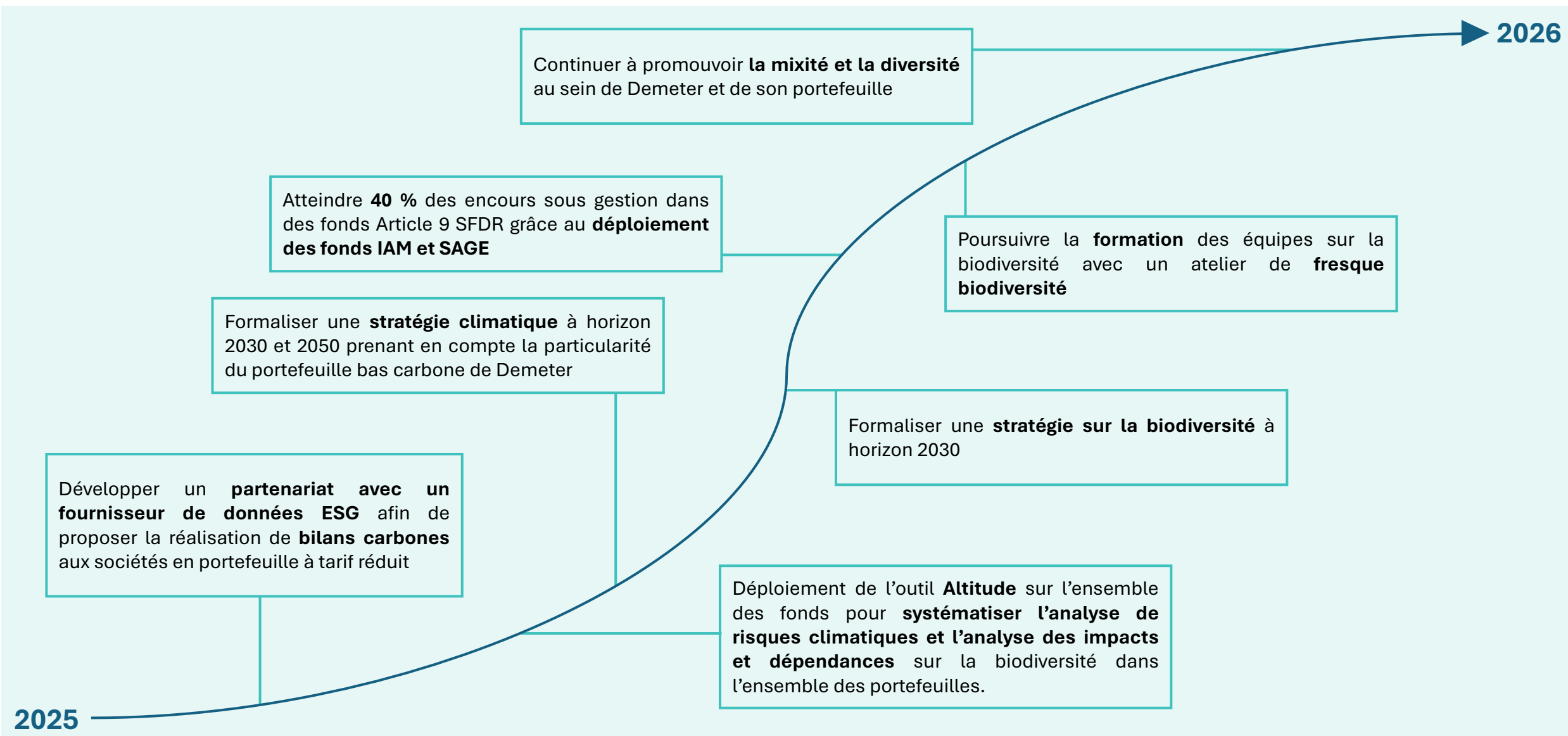
Mise en place de l'outil **Altitude** sur le Climate Infrastructure Fund et réalisation d'analyses des impacts et dépendances à la biodiversité sur l'ensemble des sociétés du fonds.

La sélection de l'outil **Apiday** pour la collecte des données ESG et leur analyse a permis à Demeter de fournir des **informations plus précises** aux souscripteurs et aux régulateurs.

Demeter a signé ces deux partenariats au premier semestre 2024. Depuis, 1 société utilisant une technologie développée par un « serial inventor » du CNRS est entrée au portefeuille de Vitirev et une autre est à l'étude par le fonds IAM

Les quatre fonds Article 9 déployés présentent entre 30 % et 50 % du carried interest indexé à des critères extra-financiers.

7. Notre feuille de route pour 2025





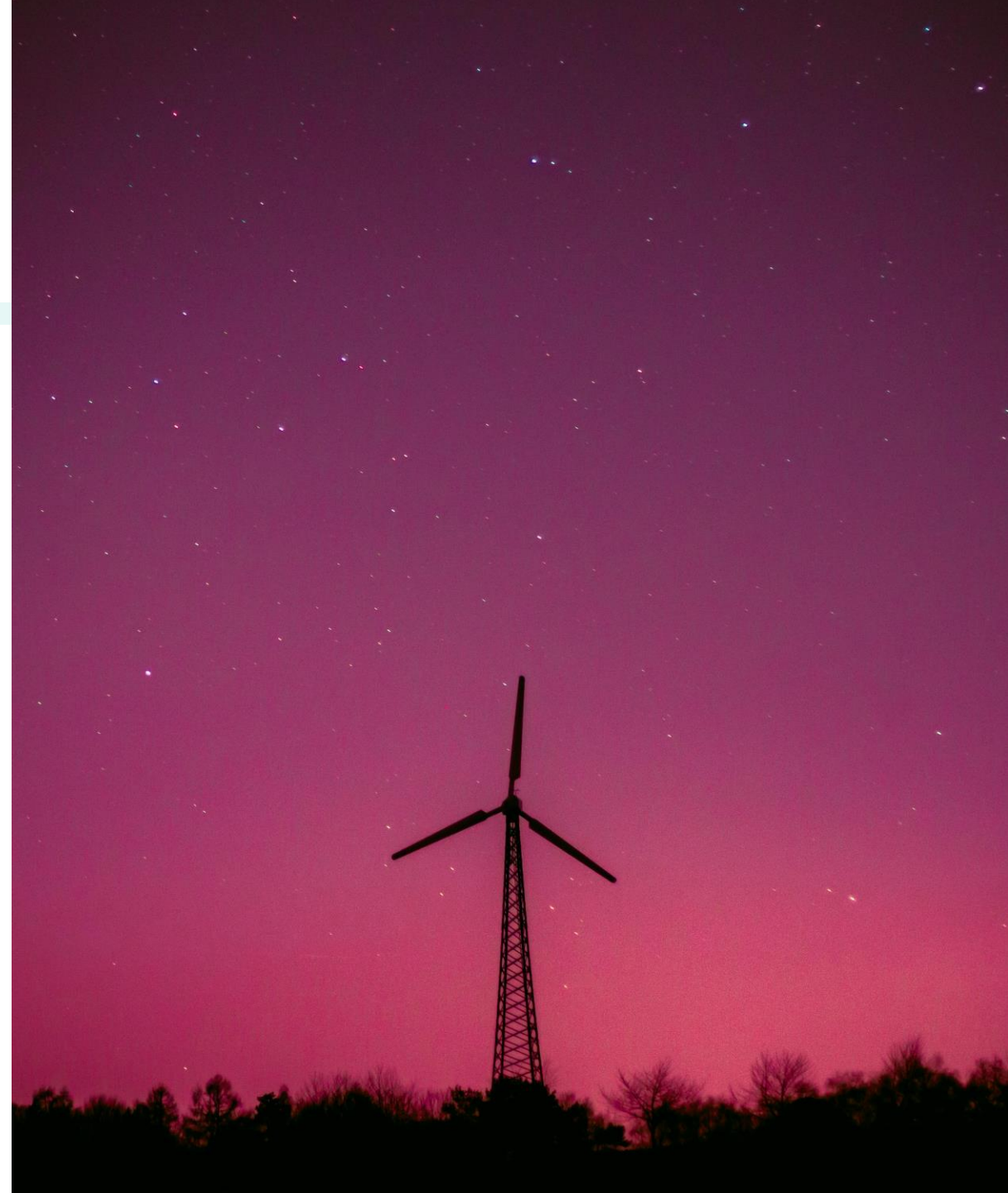
ANNEXES

Performances ESG 2024 par fonds

Pour chaque fonds, Demeter a choisi de présenter les indicateurs les plus matériels en fonction des objectifs différenciés poursuivis par le fonds.

Images du rapport : Pexels – Pixabay

Note : les fonds en liquidation ne sont pas intégrés



ENVIRONNEMENT



0%

Des sociétés sont exposées à des entreprises actives dans le **secteur des énergies fossiles**

0%

Des sociétés ont **eu une incidence négative** sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

SOCIAL



14%

Ecart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé moyen dans les sociétés du portefeuille

67%

Des sociétés ont **au moins une femme** au sein du conseil d'administration
(+20 pts par rapport à 2023)

GOVERNANCE



19%

Part d'actionnaires employés (en % de l'effectif de la société et hors dirigeants)

56%

De nos sociétés ont déjà mis en place (ou sont en train de mettre en place) une **charte des achats responsables**
(+2 pts par rapport à 2023)

Performances ESG – Circular Innovation Fund (1)

ENVIRONNEMENT



86%

Des sociétés du portefeuille ont **réalisé un bilan carbone** au moins partiel

8,2

Tonnes de déchets ont été recyclées par les sociétés du portefeuille

SOCIAL



22%

Ecart de rémunération entre **hommes et femmes** non corrigé moyen dans les sociétés du portefeuille

100%

Des sociétés ont **au moins une femme** au sein du conseil d'administration

GOVERNANCE



57%

Des sociétés de portefeuille ont mis en place un **système de partage de valeur**

80%

Des sociétés opérationnelles (2) ont mis **en place une charte d'achats responsables**

(1) 100% des sociétés du portefeuille ont répondu au questionnaire

(2) Les fonds d'investissements en portefeuille sont exclus de cette mesure

Performances ESG – Climate Infrastructure Fund ⁽¹⁾

ENVIRONNEMENT



100%

Des sociétés sont alignées à la **trajectoire +2°C** définie par les Accords de Paris

30k

Tonnes de GES évitées grâce aux sociétés du portefeuille

SOCIAL



18%

Ecart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé moyen dans les sociétés du portefeuille

28%

Des sociétés ont **au moins une femme** au sein du conseil d'administration

GOVERNANCE



22%

Part d'actionnaires employés dans le portefeuille. (en % de l'effectif total des sociétés et hors dirigeants)

100%

Des sociétés opérationnelles⁽²⁾ ont mis **en place une charte d'achats responsables**

(1) 100% des sociétés du portefeuille ont répondu au questionnaire

(2) Les « Special Purpose véhicules » en portefeuille sont exclus de cette mesure

Performances ESG – DEMETER 2⁽¹⁾

ENVIRONNEMENT



75%

Des sociétés ont réalisé un bilan carbone total

25%

Des sociétés ont évalué leur impact sur la biodiversité

SOCIAL



19%

Ecart de rémunération entre **hommes et femmes** non corrigé moyen dans les sociétés du portefeuille

75%

Des sociétés ont **au moins une femme** au sein du conseil d'administration

GOVERNANCE



41%

Part d'actionnaires employés **dans le portefeuille.** (en % de l'effectif total des sociétés et hors dirigeants)

75%

Des sociétés examinent formellement les sujets ESG **au moins une fois par an**

(1) 80% des entreprises en portefeuille ont répondu au questionnaire

ENVIRONNEMENT



20%

Des sociétés sont exposées à des entreprises actives dans le **secteur des énergies fossiles** (-13 pts par rapport à 2023)

33%

Des sociétés ont **une incidence négative** sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (-17 pts par rapport à 2023)

SOCIAL



9%

Ecart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé moyen dans les sociétés du portefeuille

50%

Des sociétés ont **au moins une femme** au sein du conseil d'administration

GOVERNANCE



100%

Des sociétés de portefeuille **abordent les sujets ESG au Conseil** d'administration au moins une fois par an

67%

Des sociétés ont déjà mis en place une **charte des achats responsables**

ENVIRONNEMENT



100%

Des sociétés ne sont pas exposées à des entreprises actives dans le **secteur des énergies fossiles**

35K

MWh **d'électricité renouvelable** produits par les sociétés du portefeuille

SOCIAL



N/A⁽²⁾

GOVERNANCE



N/A⁽²⁾

(1) 100 % des entreprises du portefeuille ont répondu au questionnaire

(2) L'unique société du portefeuille est un « Special purpose vehicle » sans salariés

ENVIRONNEMENT



10%

Des sociétés sont exposées à des entreprises actives dans le **secteur des énergies fossiles**

0%

Des sociétés ont **eu une incidence négative** sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

SOCIAL



13%

Ecart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé moyen dans les sociétés du portefeuille

25%

Taux moyen de **membres femmes** dans **les conseils d'administration** des sociétés du portefeuille

GOVERNANCE



100%

Des sociétés de portefeuille ont mis en place un **système de partage de valeur**

83%

Des sociétés ont déjà mis en place (ou sont en train de mettre en place) une **charte des achats responsables** (+ 13 pts par rapport à 2023)

ENVIRONNEMENT



13%

Des sociétés sont exposées à des entreprises actives dans le **secteur des énergies fossiles** (-4 pts par rapport à 2023)

92%

Des sociétés n'ont **eu aucune incidence négative** sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

SOCIAL



28%

Ecart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé moyen dans les sociétés du portefeuille

72%

Des sociétés ont **au moins une femme** au sein du conseil d'administration (+ 12 pts par rapport à 2023)

GOVERNANCE



100%

Des sociétés de portefeuille ont mis en place un **système de partage de valeur**

57%

Des sociétés du portefeuille disposent **d'au moins une personne responsable des sujets ESG**

Performances ESG - FAIM ⁽¹⁾

ENVIRONNEMENT



42%

Des sociétés ont défini des **cibles de réduction des émissions de GES**

25%

Des sociétés ont évalué leur **impact sur la biodiversité**

SOCIAL



-22%⁽²⁾

Ecart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé moyen dans les sociétés du portefeuille

59%

Des sociétés ont **au moins une femme** au sein du conseil d'administration
(+3 pts par rapport à 2023)

GOVERNANCE



20%

Part d'actionnaires employés dans le portefeuille. (en % de l'effectif total des sociétés et hors dirigeants)

50%

Des sociétés examinent formellement les sujets ESG **au moins une fois par an**

(1) 100% des entreprises en portefeuille ont répondu au questionnaire

(2) Un chiffre négatif indique que les femmes sont mieux payées que les hommes

ENVIRONNEMENT



75%

Des sociétés ont réalisé **un bilan carbone** au moins partiel

0%

Des sociétés ont **eu une incidence négative** sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

SOCIAL



16%

Ecart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé moyen dans les sociétés du portefeuille

50%

Des sociétés ont **au moins une femme** au sein du conseil d'administration
(-10 pts par rapport à 2023)

GOVERNANCE



100%

Des sociétés de portefeuille ont mis en place un **système de partage de valeur**

75%

Des sociétés ont déjà mis en place (ou sont en train de mettre en place) une **charte des achats responsables**
(-8 pts par rapport à 2023)

ENVIRONNEMENT



28%

Des sociétés ont **défini des cibles de réduction des émissions de GES**

21%

Des sociétés ont évalué leur impact sur la biodiversité.

SOCIAL



11%

Ecart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé moyen dans les sociétés opérationnelles⁽²⁾ du portefeuille

11%

Des sociétés ont **au moins une femme** au sein du conseil d'administration

GOVERNANCE



6%

Part d'actionnaires employés dans le portefeuille. (en % de l'effectif total des sociétés et hors dirigeants)

57%

Des sociétés ont déjà mis en place une **charte des achats responsables** (+ 7 pts par rapport à 2023)

(1) 100% des entreprises en portefeuille ont répondu au questionnaire
(2) Les « Special Purpose Vehicles » sans salariés ne sont pas considérés

ENVIRONNEMENT



58 %

Des sociétés ont **défini des cibles de réduction des émissions de GES**

0%

Des sociétés ont **une incidence négative** sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

SOCIAL



17%

Ecart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé moyen dans les sociétés du portefeuille

17%

Des sociétés ont **proposé des formations à leurs employés**

GOUVERNANCE



83%

Des sociétés de portefeuille ont mis en place un **système de partage de valeur**

67%

Des sociétés ont déjà mis en place (ou sont en train de mettre en place) une **charte des achats responsables**

ENVIRONNEMENT



0%

Des sociétés sont exposées à des entreprises actives dans le **secteur des énergies fossiles**

100%

Des sociétés ont **un impact positif ou excellent sur un aspect de biodiversité**.

SOCIAL



13%

Ecart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé moyen dans les sociétés du portefeuille

75%

Des sociétés ont **au moins une femme** au sein du conseil d'administration
(+5 pts par rapport à 2023)

GOVERNANCE



19%

Part d'actionnaires employés (en % de l'effectif de la société et hors dirigeants)
(+6 pts par rapport à 2023)

50%

Des sociétés ont déjà mis en place (ou sont en train de mettre en place) une **charte des achats responsables**
(+6 pts par rapport à 2023)



Accompagner les champions de
la croissance écologique

Contacts

Sophie Paturle, Managing Partner

sophie.paturle@demeter-im.com

Kevin Coornaden, Secrétaire Général

kevin.coornaden@demeter-im.com

Assia Gaouar, Partner

assia.gaouar@demeter-im.com

Geoffroy Dubus, Partner

geoffroy.dubus@demeter-im.com

