

2022

**RAPPORT
DE DÉVELOPPEMENT
DURABLE**





NOTRE VISION
Notre raison d'être

P.4

La création de valeur durable au cœur de notre ADN entrepreneurial

P.6

Ce qui nous distingue

P.8

Chiffres clés

P.9

NOTRE ACTION

Les avancées de notre démarche Sustainability by design

P.10



Approche rigoureuse Sustainability by design et cadre d'impact...

P.12

... encadrée par une équipe d'experts et une gouvernance robuste

P.13

Notre stratégie climat

P.14

L'approche déclinée dans nos activités

P.16

NOTRE ACTION

Notre démarche responsable au niveau des opérations du Groupe

P.38

Autour de la conduite éthique des affaires

P.40

Capital humain

P.42

Mécénat

P.44

NOTES ET LIENS ESG UTILES_P.46

NOTRE ACTION

Notre plateforme thématique durable & impact

P.20

Décarbonation

P.24

Résilience

P.32

Cybersécurité

P.34

Nature & Biodiversité

P.36



Notre
**raison
d'être**

Avec notre ADN entrepreneurial, nous anticipons les besoins de demain et concevons des solutions de financement pertinentes pour accélérer les transformations positives au sein de la société.



LEVEL UP,
C'EST SAVOIR REGARDER
AU-DELÀ DE L'HORIZON

La création de valeur durable au cœur de notre ADN entrepreneurial



MATHIEU CHABRAN

CO-FONDATEUR DE TIKEHAU CAPITAL

CÉCILE CABANIS

DIRECTRICE GÉNÉRALE ADJOINTE,
TIKEHAU CAPITAL

ANTOINE FLAMARION

CO-FONDATEUR DE TIKEHAU CAPITAL

En début d'année 2022, vous aviez insisté sur la nécessité de lier « rentable et durable » pour envisager la croissance. Est-il encore tenable de défendre une telle approche dans le contexte macroéconomique et géopolitique actuel ?

Mathieu Chabran_ Plus que jamais. Pendant des décennies, l'économie mondiale s'est construite avec pour ultime une croissance fondée uniquement sur la rentabilité, ce qui a fait émerger un modèle où l'optimisation des coûts a prévalu sur tout autre critère omettant d'associer une quelconque valeur aux ressources utilisées, qu'elles soient naturelles, humaines ou financières. L'illusion d'un modèle infini s'est évaporée avec les crises géopolitiques, macroéconomiques et les dérèglements environnementaux apparus au cours des deux dernières années. Il s'agit de repenser le modèle en modèle de croissance durable.

“

Le besoin d'évoluer vers un modèle de croissance durable n'a jamais été aussi prégnant. L'ignorer serait perdre un droit à opérer dans le futur, quel que soit le secteur d'activité.”

Cécile Cabanis

Cécile Cabanis_ Les risques environnementaux et les cyberrisques, dans la majorité des entreprises, font partie des occurrences les plus probables. Le besoin d'évoluer vers un modèle de croissance durable n'a jamais été aussi prégnant. L'ignorer serait perdre un droit à opérer dans le futur, quel que soit le secteur d'activité.

En quoi Tikehau Capital peut effectivement accompagner l'émergence à grande échelle d'une croissance durable ?

Antoine Flamarion_ C'est une transformation complète qui est exigée. Nous devons sortir d'une gestion court terme afin de ne pas être contraints par chaque crise. Nous ne sommes pas soumis à des injonctions contradictoires entre temps long et temps court dès lors que nous opérons avec du capital patient. Ce qui nous place en capacité d'agir.

M. C._ Tikehau Capital dispose d'atouts singuliers dans ce changement de modèle. Notre ADN entrepreneurial, qui place l'innovation au cœur de notre action, souffle un esprit pionnier, une capacité à inventer des solutions. Le fonds *T2 Energy Transition*, par exemple, avec les sorties réussies des groupe Rougnon, GreenYellow ou EuroGroup *Laminations*, montre bien que durable et rentable peuvent rimer. La culture de l'alignement d'intérêts entre actionnaires, salariés et clients du Groupe constitue également une force. Nous avons tous à gagner au long cours à faire pivoter le modèle.

Comment cela se traduit-il au quotidien au sein du Groupe ?

C. C._ Notre politique d'investissement se concentre sur la performance et la création de valeur durable. C'est pour cela que nous intégrons la revue des risques et opportunités ESG dans nos décisions. Cela s'est traduit en 2022 par le renforcement d'un écosystème dédié au développement durable comprenant notamment un Comité Impact, une gouvernance renforcée avec des référents ESG pour chaque secteur d'activité. Cela se manifeste également dans la part variable des rémunérations dont 20 % sont liés à des objectifs sociaux ou environnementaux.

A. F._ Notre engagement se matérialise dans le développement de produits innovants, de fonds à thématique durable et à impact qui représentent aujourd'hui 3 milliards d'euros de nos encours⁽¹⁾ autour de quatre piliers : la décarbonation, la nature et biodiversité ou encore la cybersécurité et la résilience. L'approche thématique permet d'intervenir sur l'ensemble des chaînes de valeur, condition *sine qua non* pour assurer des changements systémiques et une transition à l'échelle. En 2022, nous avons ainsi, par exemple, initié avec AXA *Climate* et Unilever une stratégie de *Private Equity* en faveur d'une agriculture régénératrice à l'échelle. Notre engagement se concrétise aussi quand au même titre que notre performance financière, notre performance impact détermine les niveaux de commissions de performance dans nos fonds à impact lancés depuis le 1^{er} janvier 2022.

La multiplication des réglementations est-elle un accélérateur ou un frein à l'émergence de croissance durable ?

M. C._ L'enjeu pour les régulateurs sera de trouver le point d'équilibre afin de s'assurer de la transparence des produits d'investissement et de mettre fin aux errances du *greenwashing*, sans pour autant entraver, par des règles trop éloignées de la réalité des situations et des enjeux, les initiatives des investisseurs qui veulent être dans l'action de transition.

A. F._ Nous sommes toujours convaincus qu'il faut une intention implacable, une action collective et donner les moyens à la transition d'être conduite, avec des engagements ciblés, mesurables et mesurés : ni noyés dans la masse, ni seuls dans le désert.

(1) À fin 2022, dont 2,3 milliards d'euros pour le climat et la biodiversité. Performance en ligne avec notre objectif de 5 milliards d'actifs dédiés au climat et à la biodiversité d'ici 2025.

Ce qui nous distingue

Tikehau Capital a été fondé en 2004 par deux entrepreneurs de la finance. Depuis sa création, le Groupe a connu une forte croissance et poursuit son développement en s'appuyant sur une culture unique et une différenciation forte. L'entrepreneuriat et l'alignement d'intérêts avec ses clients-investisseurs, ses collaborateurs et ses entreprises en portefeuille constituent le socle du développement et de la croissance de Tikehau Capital. Le Groupe dispose d'une plateforme multilocale de 14 pays, d'un écosystème unique de partenaires et promeut une vision alternative de la gestion d'actifs. Sa politique de développement durable et sa démarche de progrès « *Sustainability by design* » sont intégrées tout au long du cycle d'investissement.

Nos cinq piliers de différenciation



Chiffres clés

INVESTISSEMENTS

60%
des actifs sous gestion classés SFDR Articles 8 & 9

3 Mds€
d'encours dans la plateforme thématique durable & impact⁽²⁾
dont
2,3 Mds€
d'encours dans la plateforme « Climat et Biodiversité »

35%
des participations de *Private Equity* ont une feuille de route développement durable

98%
des actifs sous gestion de *Capital Markets Strategies* classés SFDR Article 8

En plus, près de
1 Mde
d'encours dans des actifs immobiliers avec une excellente performance environnementale⁽³⁾

50%
de sociétés financées en dette privée (*direct lending* et *corporate lending*) avec un « *ratchet ESG* »⁽⁴⁾

GROUPE

79%
du bilan investi aux côtés de nos clients-investisseurs

20%
de la rémunération variable des collaborateurs liée à des objectifs climat & ressources humaines

43%
de femmes dans l'effectif total

60%
de salariés actionnaires

48
nationalités

65%
des financements du Groupe adossés à des critères ESG

23%
de femmes dans les populations *Executive Directors* et *Managing Directors*

À fin décembre 2022.

(2) Fonds avec une thématique durable ou impact dans la stratégie d'investissement. De plus, au cours du dernier trimestre de 2022, plusieurs fonds de Sofidy ont déposé des modifications de leur règlement à l'AMF mentionnant un objectif d'investissement durable environnemental ou social. Ces fonds seront donc considérés dans la plateforme thématique durable & impact du Groupe à partir de 2023.

(3) Diagnostic de performance énergétique A, BREAM *very good*, LEED *gold*, HQE très performant ou au-dessus.

(4) Un *ratchet ESG* est un déclencheur qui diminue la marge de taux d'intérêt d'un prêt d'un montant prédéfini lorsqu'un objectif ESG est atteint.

Les avancées
de notre démarche
***Sustainability
by design***

Assurer la proximité, l'agilité et l'intégration des critères de durabilité à chaque étape. Une approche rigoureuse impliquant tous les collaborateurs encadrée, par une équipe d'experts et une gouvernance robuste.

60%

DES ACTIFS SOUS GESTION
CLASSÉS SFDR ARTICLES 8 & 9⁽¹⁾



LEVEL UP,
C'EST GARDER LE CAP
À CHAQUE INSTANT

Approche rigoureuse Sustainability by design et cadre d'impact...

DE L'EXCLUSION AUX STRATÉGIES IMPACT

La politique d'investissement responsable de Tikehau Capital couvre le spectre complet des stratégies d'investissement responsable, des exclusions au développement de produits à thématique durable et à impact. L'intégration ESG est au cœur de la stratégie du Groupe et des démarches d'engagement sont déployées de manière *ad hoc*, en ayant pour objectif de faire progresser les entreprises en portefeuille.

NOTRE APPROCHE SUSTAINABILITY BY DESIGN



NOS INVESTISSEMENTS THÉMATIQUES DURABLES

NOUS CRÉONS DES STRATÉGIES
À THÉMATIQUE DURABLE SPÉCIFIQUE

NOS INVESTISSEMENTS À IMPACT RESPECTENT UNE MÉTHODOLOGIE
FONDÉE SUR CINQ CRITÈRES



... encadrée par une équipe d'experts et une gouvernance robuste

Tikehau Capital s'est doté d'une gouvernance ESG couvrant l'ensemble de son organisation, du Conseil de surveillance aux groupes de travail opérationnels. Dans chacune des classes d'actifs, nous adoptons une approche *Sustainability by design* disciplinée.

Le **Comité de gouvernance et du développement durable** (« *Governance and Sustainable Development Committee* ») du Conseil de surveillance examine la stratégie du Groupe en matière de durabilité et s'assure de son avancement.

Le **Comité d'orientation stratégique du développement durable** du Groupe (« *Sustainability Strategy Orientation Committee* ») définit les règles et la structuration des initiatives de développement durable, y compris la décarbonation des portefeuilles. Il définit les secteurs exclus, y compris la mise en place d'une liste de surveillance à l'échelle du Groupe, et l'identification des collaborations et des partenariats stratégiques sur les sujets de développement durable.

La responsabilité de l'intégration et de l'engagement ESG repose sur les équipes d'investissement. Ainsi, tous les analystes, les gérants et les directeurs d'investissement sont responsables de l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale des opportunités qu'ils considèrent.

Un **directeur expert en développement durable a été nommé au sein de chaque ligne métier** et, avec le support d'analystes et d'alternants ESG, ces derniers travaillent aux côtés des équipes d'investissement pour assurer la proximité, l'agilité, le perfectionnement et l'intégration des critères de durabilité tout au long de la vie des investissements. Sous la direction du responsable du développement durable de chaque activité, des groupes de travail définissent la feuille de route annuelle en matière de durabilité, prennent des décisions propres aux sociétés en portefeuille et rendent compte de leurs progrès.

Pour les fonds à impact, un **Comité Impact** s'assure que les opportunités d'investissement correspondent à la mission de chaque fonds (impacts positifs) et qu'elles respectent le principe de ne pas « causer de préjudice important » à d'autres objectifs durables (« *do no significant harm* »).

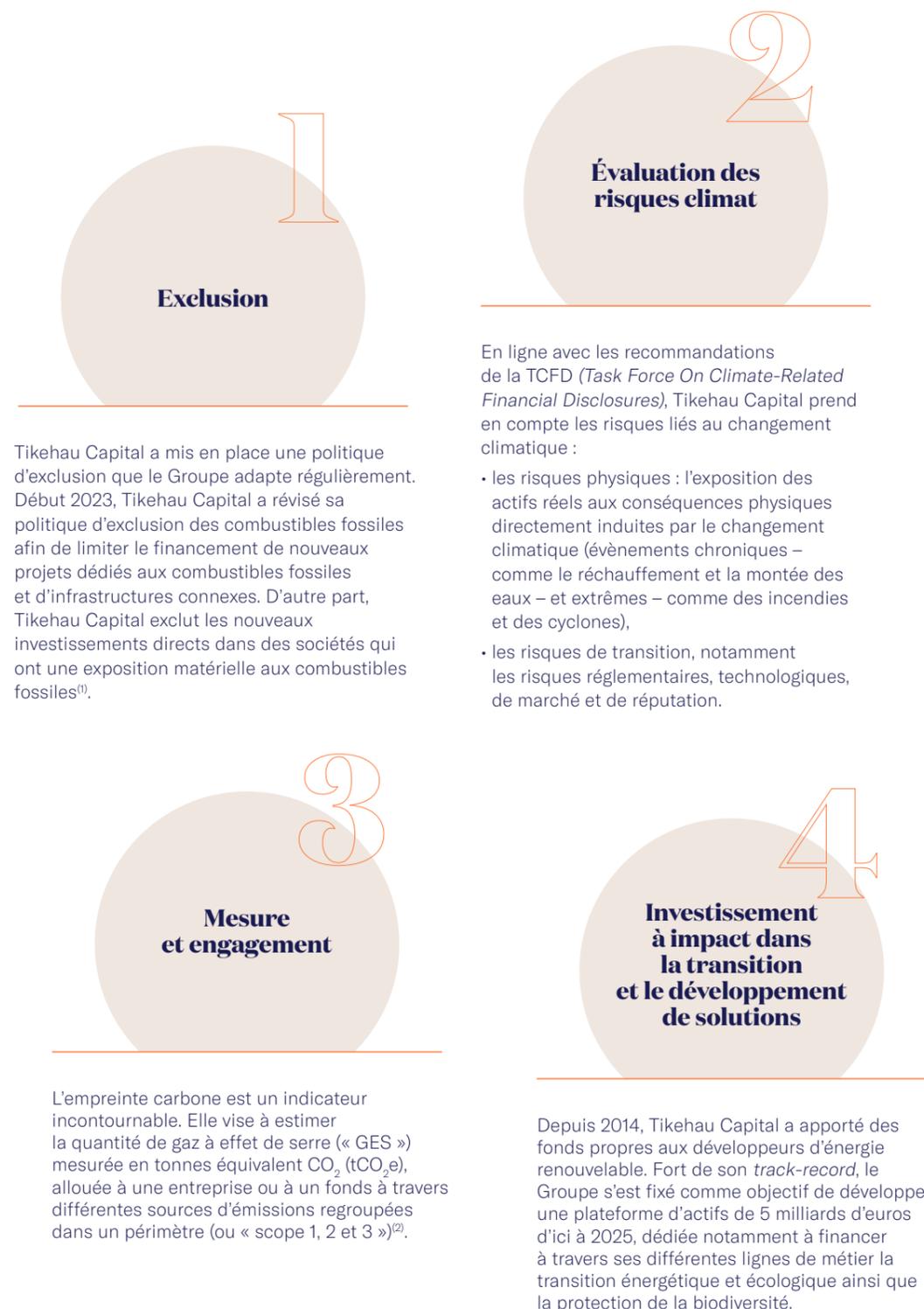
D'autre part, le **Comité d'allocation d'obligations durables** (« *Sustainable Bond Allocation Committee* ») supervise l'allocation du produit de nos obligations durables.



À fin décembre 2022, l'équipe ESG comprend dix personnes. Elle supervise l'intégration de la politique ESG dans toutes les activités et forme les équipes d'investissement et de gestion en matière d'ESG, d'impact, de climat et de biodiversité.

Notre stratégie climat

TIKEHAU CAPITAL A IDENTIFIÉ QUATRE VOIES PRIORITAIRES



En mars 2021, Tikehau Capital a rejoint l'initiative **Net Zero Asset Managers (NZAM)**. Dans ce cadre, le Groupe travaille à la définition des trajectoires de décarbonation en ligne avec l'Accord de Paris de limiter le réchauffement climatique à 1,5 °C avec des cibles intermédiaires (d'ici à 2030 ou avant) pour ses lignes métier. **En avril 2023, l'objectif initial de Tikehau Capital d'environ 40 % des actifs sous gestion gérés en ligne avec l'objectif mondial de zéro émission nette d'ici à 2050 a été approuvé par l'initiative NZAM.**

Concernant les actifs immobiliers, le Groupe a pour objectif d'améliorer l'intensité énergétique et carbone. Concernant les investissements en *Private Equity*, il s'agit d'accompagner les entreprises vers des engagements de décarbonation et de piloter la trajectoire de ces engagements.

En décembre 2022, Tikehau Capital a mandaté AXA Climate pour développer un outil de *screening* sectoriel d'évaluation des risques lié à la biodiversité ainsi qu'aux risques physiques et de transition, liés au changement climatique à horizon 2030 et 2040 en se fondant sur trois scénarios selon leur pertinence pour le risque étudié :

- l'analyse des risques physiques est fondée sur le scénario de changement climatique le plus pessimiste, le *Representative Concentration Pathway* (« RCP ») SSP5 -8,5 du GIEC (Groupe d'experts intergouvernemental sur l'évolution du climat) qui suppose la poursuite des activités humaines avec des émissions carbone aux taux actuels. Ce scénario devrait entraîner un réchauffement de 5°C au-dessus des niveaux préindustriels en 2100,
- l'analyse des risques et des opportunités de transition (risques réglementaires, technologiques, de marché et de réputation) prend en compte les scénarios « Contributions déterminées au niveau national » (*Nationally Determined Contributions*, « NDC », comprenant les politiques promises mises en œuvre ou non) et Net Zero 2050 du réseau pour verdir le système financier (*Network for Greening the Financial System*, « NGFS »)⁽³⁾.



Lindee Wong
Responsable Climat et Biodiversité,
Tikehau Capital

“ **Le changement climatique n'est pas un problème du futur, c'est une crise du présent. En tant que gestionnaire d'actifs, nous devons agir avec urgence et collaborer pour investir dans un avenir durable pour nos parties prenantes et la société.** ”

Participation de Tikehau Capital à des groupes de place

Tikehau Capital adhère et est actif au sein d'associations professionnelles qui participent à représenter ses intérêts et ceux de son secteur notamment : l'Association Française des Entreprises Privées (AFEP), l'Association Française de la Gestion Financière (AFG), l'*Alternative Investment Management Association* (AIMA), l'Association Française des Sociétés de Placement Immobilier (ASPIM), *European Leveraged Finance Alliance* (ELFA), France Invest, l'Institut pour la Finance Durable (ex. *Finance For Tomorrow*), Invest Europe, *Loan Market Association* (LMA), *One Planet Private Equity Funds* (OPPEF), et les *Principles for Responsible Investment* ou Principes pour l'investissement responsable (UN PRI).

Tikehau Capital a contribué à l'élaboration du guide « Investissement à impact – Une définition exigeante pour le coté et le non coté » publié par France Invest et par le Forum pour l'Investissement Responsable (FIR) en mars 2021 et disponible à l'adresse suivante : <https://bit.ly/3N8Vkk5>

En 2022, Tikehau Capital a codirigé un groupe de travail de France Invest sur les *Sustainability Linked Loans*, visant à accélérer le rôle du marché de la dette privée dans le financement et l'accompagnement des entreprises vers des modèles plus durables. Le guide sur les *Sustainability Linked Loans* est disponible à l'adresse suivante : <https://bit.ly/3olnIG2>. Tikehau Capital collabore également à un groupe de travail des Principes pour l'investissement responsable (PRI) sur le même thème.

(1) Tels que définis par les listes *Global Coal Exit List* (GCEL) et *Global Oil and Gas Exit List* (GOGEL) de l'ONG *Urgewald* et selon des critères d'expansion et/ou critères absolus.
(2) À la date de publication de ce rapport, le bilan carbone des investissements du Groupe n'a pas été finalisé et sera publié ultérieurement.
(3) Ce réseau a pour objectif de renforcer le système financier dans la gestion des risques liés au changement climatique.

L'approche déclinée dans nos activités

EXEMPLE EN

Private Equity

En *Private Equity*, le développement durable est une composante de la création de valeur.

Nous investissons dans des entreprises qui sont à différents stades de leur transformation durable : certaines ont seulement commencé à mettre en place quelques initiatives environnementales ou sociales, tandis que d'autres intègrent ces sujets au cœur de leur modèle d'affaires. Le rôle des équipes d'investissement et des équipes ESG est donc d'identifier leur niveau de maturité et de mettre en place, dans la mesure du possible, un accompagnement sur mesure.

En parallèle, nous avons identifié des initiatives qui peuvent être mises en place dans le portefeuille quelle que soit la maturité des entreprises et avons fixé cinq objectifs transverses. La nouveauté en 2022 a été l'intégration d'un objectif lié à la définition d'un plan de décarbonation, validé par un organisme tiers (tel que la Science Based Targets, « SBTi ») pour toutes les nouvelles entreprises du portefeuille.

Par ailleurs, un suivi régulier de ces objectifs a été mis en place et communiqué au *Private Equity Senior Advisory Board* selon une fréquence trimestrielle. Trois de ces sujets ont été notamment au cœur des priorités de l'équipe en 2022 : la définition de feuilles de route de développement durable (avec 35 % des entreprises ayant une feuille de route); la mesure de l'empreinte carbone (avec 79 % des entreprises couvertes par une analyse Scope 1, 2 et 3 en 2022); et la définition d'une feuille de route de décarbonation (avec le lancement de deux projets pilotes pour la soumission de cibles à la SBTi).

35%

des participations de notre activité de *Private Equity* disposent d'une feuille de route développement durable

Les objectifs du *Private Equity*⁽¹⁾

.....
Au moins un membre du Conseil d'administration ou de surveillance considéré comme externe⁽²⁾

.....
Un plan d'action développement durable
(défini par l'entreprise ou à l'initiative de l'équipe d'investissement dans les 12 mois suivant l'acquisition)

.....
Partage des enjeux ESG au niveau du Conseil d'administration ou de surveillance au moins une fois par an

.....
Mesure de l'empreinte carbone
(dans les 12 mois suivant l'acquisition)

.....
Plan de décarbonation
(aligné aux objectifs SBTi dans la mesure du possible dans les 24 mois suivant l'acquisition, en commençant par les investissements de 2022)

EXEMPLE EN

Dettes privées

En *direct lending* et *corporate lending*, Tikehau Capital entend se positionner comme un partenaire sur les sujets ESG.

Soucieuse d'intégrer davantage l'ESG dans le processus d'investissement, l'équipe de dette privée a introduit dès 2020 des *ratchets* ESG⁽³⁾ dans les transactions qu'elle structure, positionnant le Groupe comme un pionnier dans ce domaine pour le *direct lending*. Ce mécanisme d'ajustement du taux d'intérêt sur des critères ESG permet de compléter les *ratchets* existants qui se concentrent sur des critères financiers comme le ratio de levier financier. Tikehau Capital travaille en étroite collaboration avec ses sociétés en portefeuille pour développer des feuilles de route de développement durable sur mesure. Les thématiques ESG sont également discutées avec les actionnaires.

Depuis 2021, notre équipe *Collateralised Loan Obligations* (CLO) renforce la transparence de ses scores ESG et de l'empreinte carbone des véhicules de CLO.

L'équipe suit également les prêts avec un *ratchet* ESG (prêts durables ou « *sustainability linked loans* ») pour comparer les instruments et fournir un retour le cas échéant. La crédibilité des financements « durables » repose sur l'engagement des emprunteurs à se fixer des objectifs ambitieux plutôt que des objectifs faciles à réaliser qui leur demandent peu d'efforts.

50%

des sociétés financées en dette privée (*direct lending* et *corporate lending*) avec un « *ratchet* ESG »

EXEMPLE EN

Capital Markets Strategies

En *Capital Markets Strategies*, intégrer des critères ESG relève de plus en plus d'un droit à opérer (« *license to operate* ») en Europe, à la fois pour les gestionnaires d'actifs et pour les entreprises sous-jacentes.

La qualité d'une entreprise dépend de plus en plus de sa capacité à anticiper et à respecter la réglementation mais aussi à se mettre en ordre de marche pour relever les défis et les opportunités liés au développement durable (parité, décarbonation, cybersécurité, etc.). Ainsi, nous travaillons à renforcer notre dispositif de *scoring* ESG.

En parallèle, nous travaillons également sur des produits innovants à impact en tenant compte des spécificités du marché obligataire.

(1) Il n'y a aucune garantie que les objectifs durables soient atteints, mais Tikehau Capital déploie ses meilleurs efforts pour encourager les sociétés du portefeuille à atteindre ces objectifs.

(2) Pour être considéré comme membre externe du Conseil d'administration, la personne ne doit pas être employée par le groupe Tikehau Capital, ni par la société en portefeuille, et ne doit pas posséder plus de 5 % des actions de la société.

(3) Un *ratchet* ESG est un déclencheur qui ajuste à la baisse ou à la hausse la marge du taux d'intérêt en fonction de l'atteinte ou non d'objectifs ESG.

L'approche déclinée dans nos activités

EXEMPLE EN Immobilier

Près de
1 Md€
d'encours dans des actifs immobiliers avec une excellente performance environnementale⁽¹⁾

92%
des actifs immobiliers étudiés par le Groupe (en AUM) sont situés à moins de 500 mètres d'un réseau de transports en commun

< **0,1%**
d'encours dans des actifs immobiliers exposés aux combustibles fossiles⁽²⁾

83%
des actifs immobiliers du Groupe analysés au regard des risques climatiques

LA DÉMARCHE ESG DE SOFIDY

Sofidy a obtenu le label ISR (Investissement Socialement Responsable), label d'État impliquant un audit annuel rigoureux, pour quatre de ses fonds immobiliers.

L'obtention de ces labels traduit l'engagement de Sofidy dans une stratégie d'investissement et de gestion responsable. Ils témoignent de la prise en compte exemplaire de critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance au sein de tous les métiers, et pour l'ensemble des actifs présents dans les portefeuilles de ces fonds. Ces fonds immobiliers ont une approche *best-in-progress* : ils s'inscrivent dans une démarche d'amélioration continue des performances extra-financières des actifs.

Au-delà de ces labels ISR, Sofidy a souhaité étendre sa démarche de durabilité à l'ensemble de ses fonds. Elle s'est appuyée sur la réglementation européenne SFDR (*Sustainable Finance Disclosure Regulation*), mise en place depuis 2021 par l'Union européenne pour promouvoir

une plus grande transparence en termes de performance extra-financière.

Dans ce cadre, Sofidy classe 100 % de ses fonds en « Article 8 » en sens de la SFDR. Elle s'engage ainsi, pour chacun de ses fonds, à promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales, et se dote en outre d'objectifs de durabilité.

Sofidy a ainsi adapté sa grille de notation ESG en phase d'acquisition pour prendre en compte les critères du label ISR immobilier, ainsi que les critères de l'Article 8 de la réglementation SFDR. Cette analyse prend par exemple en compte la performance énergétique et carbone des bâtiments, l'impact social des activités des locataires ou encore l'engagement des parties prenantes. Les performances ESG des actifs sont ensuite pilotées en phase d'exploitation, et communiquées annuellement aux épargnants.



Les fonds immobiliers labellisés ISR

Aperçu du fonds

Thématique ESG



Sofimmo est un Organisme Professionnel de Placement Collectif Immobilier (OPPCI réservé à une clientèle professionnelle) détenant des actifs directement ou indirectement, en murs de commerces de proximité en France.

Date de lancement : mars 2009.

En investissant dans des commerces de proximité responsables et durables, Sofimmo contribue à la revitalisation des territoires.



Sofidy Pierre Europe est un Organisme de Placement Collectif Immobilier (OPCI) Grand Public qui associe immobilier réel et actifs financiers, en investissant à la fois dans un parc immobilier physique (actifs de bureaux, murs de commerces et d'hôtels, actifs logistiques ou actifs résidentiels) et dans des actifs financiers orientés majoritairement vers le secteur de l'immobilier⁽³⁾ (foncières cotées).

Date de lancement : janvier 2018.

Sofidy Pierre Europe investit sur le long terme et place la résilience de ses actifs immobiliers au cœur de ses priorités. Cela se traduit par la prise en compte de l'impact des immeubles sur leur écosystème et de l'impact des écosystèmes sur les immeubles. Le fonds veille à limiter l'empreinte environnementale des immeubles (optimisation des consommations énergétiques et des émissions de gaz à effet de serre). Le confort d'usage du locataire *via* la proximité des transports et services et la qualité de l'espace de travail sont également pris en compte. En outre, le fonds s'engage à améliorer la résilience et/ou la réversibilité de ses immeubles sur le long terme.



Sofidy Europe Invest est une société civile de placement immobilier (SCPI) qui cible les marchés immobiliers les plus porteurs au sein de l'espace économique européen, du Royaume-Uni et de la Suisse. La SCPI investit de manière principale en immobilier locatif d'entreprise au sens large (bureaux, murs de commerces, hôtellerie et loisirs, logistique, entrepôts, immobilier de santé...).

Date de lancement : avril 2021.

Sofidy Europe Invest travaille à optimiser la performance énergétique et réduire les émissions de gaz à effet de serre de ses actifs. Selon les spécificités des actifs, les fonds développeront également des dispositifs permettant la protection, le maintien et le développement de la biodiversité. Le fonds vise enfin à intégrer au mieux les attentes des utilisateurs et des parties prenantes, en étant très exigeant notamment sur la localisation des actifs et l'accès à des services au sein ou à proximité immédiate de ceux-ci.



SoLiving est un Organisme de Placement Collectif Immobilier (OPCI) Grand Public qui vise à investir dans des actifs européens incarnant les différents modes d'habitat tout au long de la vie.

Date de lancement : avril 2022.

L'OPCI SoLiving vise à investir directement et indirectement dans des actifs incarnant les différents modes d'habitat. Du résidentiel libre, intermédiaire ou social en passant par les résidences gérées comme les résidences étudiantes, les RSS ou le *coliving* jusqu'aux actifs d'hébergement touristique comme les hôtels ou les résidences de tourisme ainsi que dans des actifs financiers.

(1) Diagnostic de performance énergétique A, BREAM very good, LEED gold, HQE très performant ou au-dessus.

(2) Actifs immobiliers utilisés pour l'extraction, le stockage, le transport ou la production de combustibles fossiles (par ex. station essence indépendante).

(3) Zone géographique concernée : zone Euro et, à titre accessoire, dans le reste de l'Europe (Royaume-Uni et Suisse notamment). Il n'y a aucune garantie que les objectifs d'investissement seront atteints.

Notre plateforme thématique **durable & impact**

Informé par les rapports scientifiques du GIEC⁽¹⁾, de l'AIE⁽²⁾ et des travaux sur les limites planétaires, Tikehau Capital a mis en place une plateforme d'investissement à thématique durable et à impact pour contribuer à accélérer les transitions nécessaires. Cette plateforme se concentre sur quatre thèmes : (i) la décarbonation, (ii) la résilience, (iii) la cybersécurité et (iv) la nature et la biodiversité.

RÉSULTAT À FIN 2022

3 Mds€

D'ENCOURS SOUS GESTION
AU SEIN DE NOTRE PLATEFORME
THÉMATIQUE DURABLE & IMPACT

DONT

2,3 Mds€

D'ENCOURS SOUS GESTION
AU SEIN DE NOTRE PLATEFORME
CLIMAT ET BIODIVERSITÉ

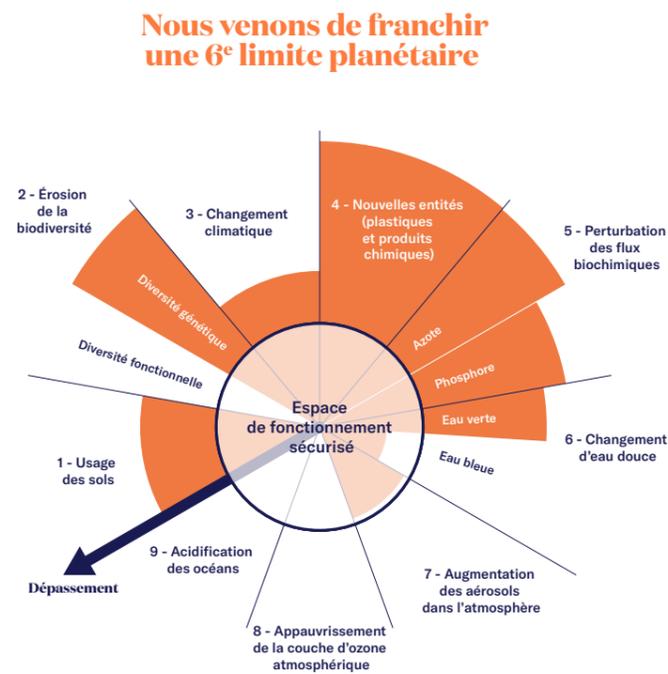
LEVEL UP,
C'EST ANTICIPER LES
CHANGEMENTS DU MONDE



Les limites planétaires

La mondialisation a privilégié l'efficacité au détriment de la résilience, le global au détriment du local, la croissance économique au détriment du vivant.

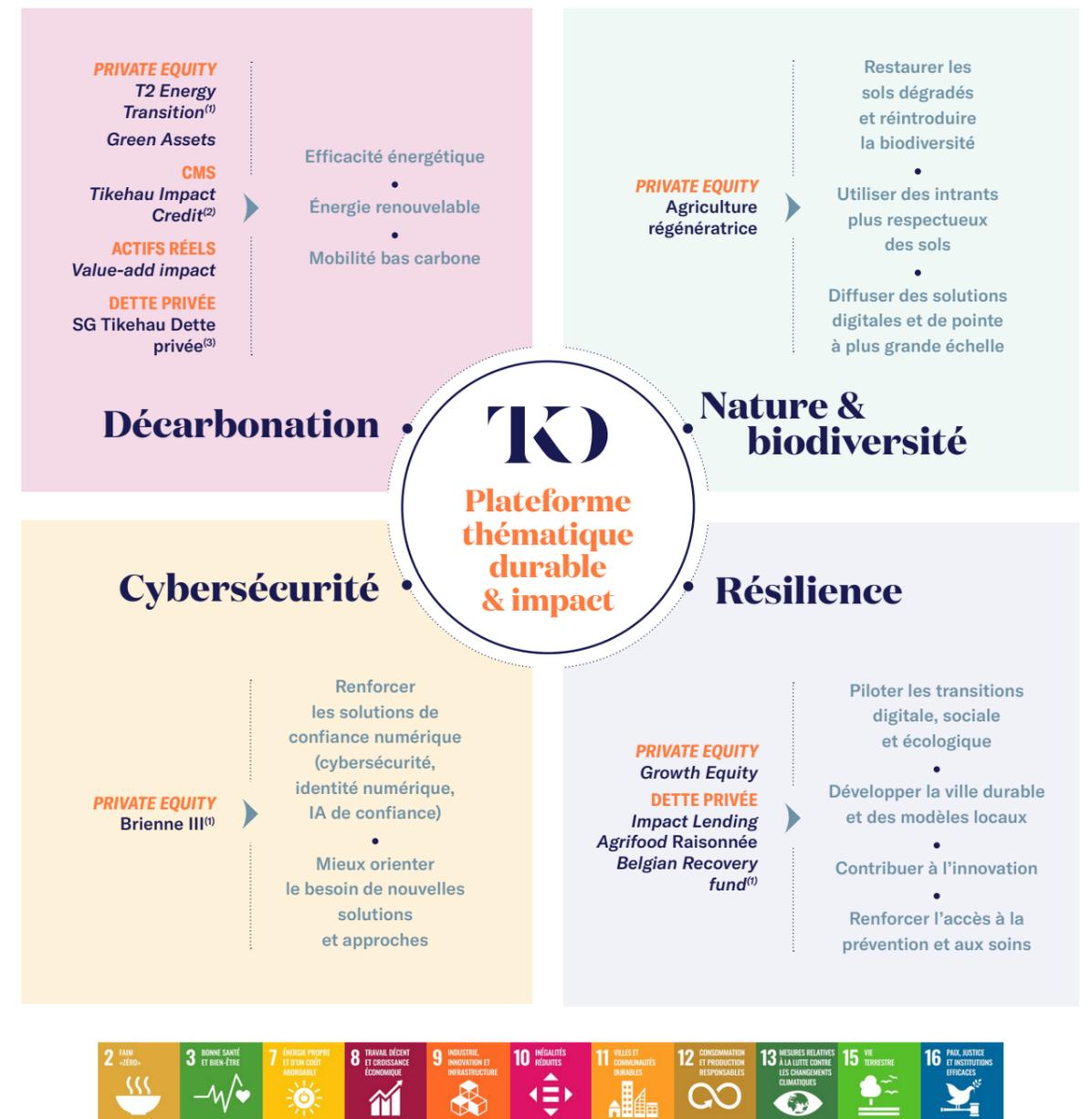
Depuis 2009, l'équipe du *Stockholm Resilience Centre* (Suède) travaille sur la notion de limites planétaires en modélisant les neuf principaux processus de régulation de la planète et les seuils à ne pas dépasser pour conserver l'état de l'écosystème planétaire. En avril 2022, les scientifiques ont publié des recherches démontrant la transgression d'une sixième limite planétaire, le changement de l'eau douce (eau « verte » disponible dans le sol pour les plantes). Cela vient s'ajouter aux limites planétaires déjà dépassées : (i) le changement climatique, (ii) l'intégrité de la biosphère (perte de biodiversité), (iii) les cycles biogéochimiques (perturbation du cycle de l'azote et du phosphore), (iv) le changement du système terrestre et (v) les nouvelles entités (pollution chimique et plastique).



En août 2021, le sixième rapport d'évaluation du GIEC a confirmé que le seuil de 1,1°C de réchauffement planétaire moyen par rapport à l'ère préindustrielle a déjà été atteint. Le dérèglement climatique touche toutes les régions du monde et ses impacts s'intensifient. À l'issue de la 26^e conférence des Nations Unies sur les changements climatiques (COP26) qui s'est tenue à Glasgow en novembre 2021, les États-Unis et l'Union européenne s'étaient engagés à atteindre zéro émission nette d'ici à 2050, la Chine d'ici à 2060 et l'Inde d'ici à 2070. Avec 74 États engagés (représentant 80 % des émissions mondiales de gaz à effet de serre), la majorité de la population mondiale est liée à un engagement de zéro émission nette. Cependant, le *World Energy Outlook* (WEO, Perspectives énergétiques mondiales) de l'Agence Internationale de l'Énergie (AIE) estime que, collectivement, nous n'agissons pas assez rapidement pour freiner l'accélération du changement climatique et limiter la hausse moyenne de la température mondiale à 1,5°C.

Pour contribuer à la résolution de ces enjeux planétaires, Tikehau Capital a mis en place une plateforme d'investissement thématique durable et impact qui se concentre sur quatre thèmes : (i) la décarbonation, (ii) la nature et la biodiversité, (iii) la cybersécurité et (iv) la résilience.

Pour contribuer à accélérer les transitions nécessaires, Tikehau Capital a mis en place une plateforme d'investissement thématique durable & impact



À fin 2022.

Note : Les fonds de Sofidy avec des thématiques durables pourront être inclus à partir de 2023.

(1) Fonds réservés aux investisseurs professionnels et fermés aux souscriptions.

(2) Fonds ouvert à la commercialisation.

(3) Fonds commun de placement à risque et exclusivement accessible au sein de contrats d'assurance vie en unité de compte commercialisé par Société Générale Private Banking France.

**PIERRE
ABADIE**

DIRECTEUR CLIMAT ET COGÉRANT
DU FONDS T2 ENERGY TRANSITION,
TIKEHAU CAPITAL

**CLARA
MOUYSSET**

RESPONSABLE
DE LA STRATÉGIE GREEN
ASSETS, TIKEHAU CAPITAL

**MATHIEU
BADJECK**

COGÉRANT DU FONDS
T2 ENERGY TRANSITION,
TIKEHAU CAPITAL



INVESTIR DANS LES ACTEURS ET LES ACTIFS DE LA DÉCARBONATION

En quoi la thématique « décarbonation » est-elle facteur d'impact ?

Pierre Abadie_ Si les émissions de CO₂ ne sont pas les seules causes du changement climatique, elles s'imposent néanmoins comme celles dont la mesure et l'impact de réduction sont les plus évidents. La décarbonation est donc un élément incontournable du dispositif menant à réduire l'impact des activités humaines sur la planète⁽¹⁾. Face à l'urgence climatique et l'objectif de réduire de moitié les émissions de CO₂ d'ici 2030, il convient de se concentrer sur le cycle complet du carbone mais également sur le court terme pour massifier des solutions existantes en apportant les capitaux nécessaires ou des solutions originales. Nous sommes en effet convaincus qu'on ne peut pas se contenter d'attendre des solutions techniques qui arriveront peut-être dans 20 ans. Concrètement, nous le faisons en soutenant les entreprises permettant la réduction de

l'empreinte carbone avec notre fonds de *Private Equity*, mais également en finançant des actifs réels, tels que des équipements écoresponsables, des infrastructures ou des projets comme les fermes verticales ou les unités de recyclage, pour diminuer l'empreinte des utilisateurs finaux, avec notre stratégie *Green Assets*. En plus d'être un facteur d'impact, cette thématique présente l'avantage d'être une mégatendance de long terme et résiliente aux aléas de cycles économiques.

Comment le fonds T2 Energy Transition adresse-t-il cet enjeu ?

Mathieu Badjeck_ Le fonds T2 Energy Transition a pour objectif d'investir à la fois dans les acteurs qui agissent en faveur de la décarbonation et ceux qui fournissent des outils pour la permettre. Notre approche cible trois axes principaux : les énergies renouvelables, la mobilité bas

carbone et l'efficacité énergétique. Nous identifions les gros émetteurs de CO₂ et, ensuite, les sociétés qui leur proposent des solutions pour répondre au problème. Le fonds T2 Energy Transition investit dans des sociétés qui vont connaître un changement d'échelle via une forte croissance organique et la consolidation de marchés fragmentés sur leur marché local ainsi qu'à l'international avec pour objectif de créer de vrais champions de la décarbonation. Au regard des besoins grandissants de décarbonation et du contexte de la crise énergétique, le retour sur investissement apporté par les solutions d'efficacité énergétique est d'ailleurs particulièrement rapide. En témoignent la vente partielle de notre participation dans GreenYellow et la cession du Groupe Rougnon, à l'été 2022, qui ont généré un multiple de 1,9 et des taux de rentabilité interne (TRI) bruts respectifs de 18 % et 25 %. Ou encore EuroGroup Laminations, qui vient d'être introduite à la Bourse de Milan avec succès, dont la cession d'une partie de notre participation a délivré un multiple de 3,1 et un TRI brut de 55 %.

Qu'apporte la stratégie Green Assets ?

Clara Mouysset_ S'il existe des fonds dédiés aux grosses infrastructures comme les parcs éoliens ou solaires, ce n'est pas le cas pour les actifs de plus petite ampleur. Au cours du déploiement du fonds T2 Energy Transition, nous avons constaté un manque de solutions de financement pour les petits actifs dits décentralisés qu'il faut pourtant

massifier pour décarboner efficacement les secteurs du bâtiment, de l'industrie et de la mobilité. Notre stratégie Green Assets a été créée pour répondre à ce besoin. Si, unitairement, ces projets peuvent sembler modestes, ils représentent d'importants CAPEX pour les entreprises qui ne sont pas toutes en mesure de les financer. Nous apportons donc une solution en investissant directement dans ces actifs permettant la décarbonation. Il peut s'agir d'équipements écoresponsables (éclairage LED, nouveaux groupes frigorifiques, systèmes de récupération de chaleur, etc.), d'infrastructures (bornes de recharge de véhicules électriques, batteries, etc.) ou de projets plus spécifiques (ex. : ferme verticale). Nous tissons des partenariats avec des acteurs qui souhaitent se décarboner ou avec des fournisseurs de solutions de décarbonation. Et, ensemble, nous déployons entre 20 et 50 millions d'euros sur deux à trois ans. Ces programmes peuvent porter sur plusieurs types d'actifs, plusieurs sites et avec plusieurs contreparties. L'objectif est de proposer une solution flexible, sur mesure pour répondre efficacement aux besoins financiers résultant de l'urgence climatique. En donnant à nos partenaires les moyens de financer leurs actifs, nous soutenons leur activité et augmentons la pénétration de la transition énergétique dans les modes de consommation des clients. Notre stratégie Green Assets a, de fait, une forte empreinte territoriale.

Le fonds T2 Energy Transition de Tikehau Capital figure parmi les premiers mégafonds⁽²⁾ dédiés à la décarbonation en Europe (2018)

Le fonds T2 Energy Transition Europe — ... a été créé pour engager... — ... un véritable changement de paradigme... — ... et bâtir une économie décarbonée.



Source : Tikehau Capital.
 (2) Un mégafonds désigne un fonds supérieur à 1 Md€. (3) Fonds réservé aux investisseurs professionnels et fermé aux souscriptions.
 (4) Au 31 décembre 2022, avec les fonds T2 et T2 ELTIF. Il n'y a aucune garantie que les objectifs d'investissement seront atteints.

case studies

GRUPE ROUGNON & GREENYELLOW

En *Private Equity*, l'année 2022 a été marquée par les premières cessions de notre fonds *T2 Energy Transition*, notamment de deux investissements dans les sociétés **Groupe Rougnon** (en 2018) et dans **GreenYellow** (en 2019).

Ces deux investissements ont généré un multiple brut de 1,9 x et des TRI bruts respectifs de 25 % et 18 %.

Groupe Rougnon

Le **Groupe Rougnon** apporte des solutions dans les métiers techniques du bâtiment : climatisation, chauffage, électricité, plomberie, couverture, étanchéité, isolation, sûreté et agencement.

Ses équipes accompagnent leurs clients sur des problématiques de rénovation, maintenance et dépannage.

Quel apport de Tikehau Capital en matière d'ESG ?

- Le soutien au lancement d'une offre commerciale « efficacité et performance énergétique » complète pour les bâtiments résidentiels et commerciaux.
- L'intégration d'enjeux ESG dans le système de rémunération variable des dirigeants.
- La réalisation d'une empreinte carbone couvrant les émissions carbone scopes 1, 2 et 3 et d'une méthodologie pour évaluer les émissions évitées liées aux produits et services.
- Un *benchmark* des pratiques ESG de son univers concurrentiel, avec une évaluation des enjeux de durabilité prioritaires et la définition d'une feuille de route.

GreenYellow

GreenYellow est un développeur français de solutions énergétiques intelligentes de premier plan : projets de production d'énergie renouvelable clés en main, services énergétiques à valeur ajoutée et efficacité énergétique.

Quel apport de Tikehau Capital en matière d'ESG ?

- Un accompagnement dans la mise en place de la feuille de route de développement durable.
- La revue détaillée du rapport ESG inaugural et suivi des autres publications.
- La réalisation d'une première empreinte carbone couvrant les émissions carbone scope 1, 2 et 3 (avec Quantis) et méthodologie pour évaluer les émissions évitées liées aux produits et services.
- Un encouragement à intégrer les économies carbone dans la communication commerciale.



©GreenYellow. Centrale solaire Solway en Bulgarie de 4 MW de puissance pour une production annuelle de 5,3 GWh d'énergie verte.



“Nous travaillons aux côtés des dirigeants et de leurs équipes pour renforcer l'impact positif de leurs entreprises et limiter leurs externalités négatives.”

Nathalia Millan
Responsable ESG *Private Equity*, Tikehau Capital



VINCENT LEMAÎTRE
RESPONSABLE ESG DETTE PRIVÉE ET *TACTICAL STRATEGIES*, TIKEHAU CAPITAL



RAOUL BLONDET
RESPONSABLE STRUCTURATION, TIKEHAU CAPITAL

focus

SG TIKEHAU DETTE PRIVÉE

AGIR CONTRE L'URGENCE CLIMATIQUE TOUT EN DONNANT DU SENS À SON ÉPARGNE.

Le secteur de la gestion d'actifs a un rôle dans le fléchage de l'épargne européenne vers le financement des entreprises et de l'économie réelle. Tikehau Capital s'est associé à **Société Générale Assurances** pour créer un support en unité de compte de dette privée, disponible sur le marché français.

Ce produit vise à contribuer à l'atténuation du changement climatique en mobilisant le capital des épargnants individuels en faveur de la décarbonation et en accélérant les stratégies de décarbonation des PME européennes.

Notre méthodologie

- Une stratégie de décarbonation alignée sur l'Accord de Paris (limiter le réchauffement à 1,5°C) en utilisant la méthodologie *Science Based Targets* (SBTi).
- Le coût des emprunts des entreprises en portefeuille est contractuellement lié à leur performance annuelle en matière de décarbonation.
- La trajectoire de décarbonation des entreprises en portefeuille fait l'objet d'un suivi contractuel et d'un *reporting* annuel.
- Des mesures seront prises si les entreprises n'atteignent pas leurs objectifs annuels de décarbonation.

Pourquoi un fonds à destination des épargnants individuels (« FCPR⁽¹⁾ ») ?

- Répondre aux préoccupations des épargnants individuels et à leur volonté d'accélérer le changement des entreprises.
- Mobiliser les capitaux des épargnants individuels vers l'un de nos plus grands défis collectifs : la décarbonation.

Pourquoi la dette privée ?

- Pour accompagner les entreprises dans leur stratégie de décarbonation, il faut être présent à leur côté sur le long terme, ce qui est inhérent au marché de la dette privée.
- L'accès au *senior management* des entreprises en portefeuille permet aux investisseurs en dette privée d'influer sur l'adoption de meilleures pratiques en matière de développement durable.

Pour les entreprises, quelle est la valeur ajoutée d'être intégrées à ce type de fonds ?

- Les entreprises font l'objet d'une surveillance accrue de la part des parties prenantes et sont donc davantage incitées à crédibiliser leurs bonnes pratiques en matière d'ESG.
- Elles peuvent démontrer leur réputation en matière d'ESG et se différencier de leurs concurrents.
- Elles peuvent bénéficier de l'expertise de l'équipe ESG de Tikehau Capital en matière de développement durable.

(1) Fonds commun de placement à risque et exclusivement accessible au sein de contrats d'assurance vie en unité de compte commercialisé par Société Générale *Private Banking* France. Il n'y a aucune garantie que les objectifs d'investissement seront atteints.

MARIE SARDARI

DIRECTRICE DES ACTIFS IMMOBILIERS,
TIKEHAU CAPITAL



LES MULTIPLES IMPACTS D'UNE STRATÉGIE IMMOBILIÈRE VALUE-ADD

En quoi une stratégie value-add est-elle un facteur d'impact ?

La phase de construction pèse pour environ 60 % des émissions de gaz à effet de serre dans le cycle de vie complet d'un actif immobilier. L'amélioration et la transformation des bâtiments existants apparaissent donc comme la stratégie la plus pertinente pour atteindre les préconisations de l'Accord de Paris en matière d'empreinte carbone. D'autant plus que les changements profonds de la société, notamment en matière d'habitudes professionnelles comme le télétravail, ou de consommation, avec le recours plus important aux commerces de proximité ou en ligne, imposent de repenser certains usages de l'immobilier. Notre participation au projet Charenton-Bercy à travers notre premier fonds discrétionnaire value-add Tikehau Real Estate Opportunity 2018⁽¹⁾ (TREO 2018) montre ainsi que

réaménager conduit à une plus grande efficacité énergétique, à recréer du lien social.

Notre nouvelle stratégie value-add se concentre donc sur les opportunités de changement d'usage, notamment la restructuration, la reconversion, le développement. Le but est de saisir les opportunités offertes par l'urbanisation croissante, l'évolution de l'intérêt des consommateurs, la nouvelle utilisation des espaces de bureaux, la dynamique des marchés résidentiels en faveur de la durabilité.

Comment la stratégie immobilière value-add à impact adresse-t-elle cet enjeu ?

Cette stratégie s'inscrit dans la continuité du fonds TREO 2018⁽¹⁾ mais avec un impératif d'impact. En effet, elle présente un objectif d'investissement durable, sur des enjeux environnementaux ou sociaux par ses trois piliers que sont :

le climat, la biodiversité et l'inclusion. Sur le pilier climat, cette stratégie, qui a vocation à investir sur toutes les typologies d'actifs immobiliers (bureaux, commerces, hôtellerie, logements..) en Europe, promeut l'économie d'énergie en s'attachant à ce que les actifs sous gestion soient alignés avec l'Accord de Paris. Pour ce faire, nous mettons en place des éléments de suivi de trajectoire avec des auditeurs externes indépendants et nous nous appuyons sur le *Carbon Risk Real Estate Monitor* (CRREM), un outil scientifique d'évaluation des trajectoires de décarbonation dans l'immobilier permettant une pleine cohérence avec ces objectifs.

Au-delà de la décarbonation, quels sont les autres objectifs de la stratégie value-add à impact ?

La stratégie value-add à impact vise également un impact positif sur la biodiversité et prend en compte des composantes sociales. Sur la biodiversité, cela consiste par exemple à limiter l'artificialisation des sols, ou encore travailler sur une gestion écologique des espaces verts. Quant au volet social, l'inclusion de logements sociaux va être étudiée lors d'un changement d'usage du bâtiment. Cela peut en effet porter sur la transformation d'anciens bureaux ou d'anciens centres commerciaux en logements en intégrant du logement social. On peut également étudier la régénération de centres urbains en quartiers inclusifs à usage mixte, c'est-à-dire intégrant du résidentiel, du bureau et du commerce. La mixité d'usage permet de créer de l'interaction sociale et apporte de la valeur à ces quartiers.

Objectif de notre stratégie immobilière value-add à impact

Nous recherchons des opportunités value-add (dans l'immobilier résidentiel, de bureaux, d'hôtellerie et la logistique)...

... pour repositionner et/ou réaligner des actifs présentant des indicateurs ESG supérieurs...

... dans le double objectif (i) de fournir des rendements sur investissement attractifs, et (ii) de favoriser les immeubles et quartiers durables où vivre, travailler et se détendre.



Promouvoir les actifs réels à faible émission de carbone et haut niveau de biodiversité

Promouvoir des bâtiments économes en énergie

• Réduire/compenser l'artificialisation

• Accroître les zones végétalisées

• Réduire l'utilisation de ressources naturelles

• Accroître le taux de recyclage pendant la construction

• Promouvoir les matériaux de construction biosourcés

Promouvoir l'impact positif des actifs immobiliers pour la société locale

Promouvoir les projets d'usage mixte

• Construire des quartiers sûrs, diversifiés et vivants

• Développer des logements sociaux

• Améliorer le bien-être des habitants

• Promouvoir la mobilité durable (transport public, mobilité douce)

DÉCARBONATION ET BIODIVERSITÉ

QUARTIERS INCLUSIFS



“ Nous mettons en place une démarche robuste permettant de réduire l'impact des bâtiments sur l'environnement, et de les rendre plus utiles à la société.”



Flora Alter

Directrice ESG, Sofidy et responsable ESG de l'activité Immobilier, Tikehau Capital

LAURENT CALVET

RESPONSABLE DES STRATÉGIES OBLIGATAIRES, TIKEHAU CAPITAL



Amélie Pichon

Responsable ESG Capital Markets Strategies, Tikehau Capital

fondamentale intégrant à la fois l'aspect financier et extra-financier conduisant à la réconciliation d'une approche *bottom-up* et *top-down* dans un univers ESG efficient. Enfin, le processus se conclut avec la mise en place d'une grille d'impact et l'identification de critères spécifiques à l'émetteur qui seront suivis pendant la période d'investissement. Le fonds a deux types d'investissements. Ils prennent soit la forme d'un produit durable comme les obligations vertes (« *green bonds* ») ou liées au développement durable (« *sustainability-linked bonds* »), soit ils consistent à investir dans des émetteurs engagés sur ce thème. Au sein de cette catégorie, il convient de distinguer, d'un côté, les *pledgers* qui ont un objectif de réduction des émissions validé ou en cours de validation par au moins l'une des deux initiatives suivantes : *Science Based Targets* ou *Glasgow Financial Alliance for Net Zero*. De l'autre, il y a les émetteurs en transition qui agissent dans plusieurs secteurs et ont le potentiel *via* leurs biens, leurs services, leurs chaînes de production de contribuer significativement à la transition vers une économie bas carbone et circulaire. La nature et la rigueur de notre sélection ont permis à notre fonds TIC⁽¹⁾ d'être l'un des rares produits *high yield* à avoir obtenu un label ISR.

“ Nous finançons les entreprises dont les initiatives d'économie circulaire et de réduction de leurs émissions de CO₂ ont le potentiel de favoriser la transition de notre écosystème vers un modèle plus compatible avec les enjeux climatiques. ”

Tikehau Impact Credit⁽¹⁾



FONDS CRÉDIT HIGH YIELD À IMPACT : UN CRITÈRE DE DIFFÉRENCIATION

Qu'est-ce que l'impact dans un fonds obligataire comme Tikehau Impact Credit (TIC)⁽¹⁾ ?

L'intention du fonds est de contribuer à la transition vers une économie bas carbone et circulaire. La pierre angulaire de ce projet repose sur l'engagement mis en place avec certains émetteurs du portefeuille pour accélérer leur feuille de route en matière de stratégie climat. Nous jouons, en ce sens, le rôle de *sparing partner*, d'incubateur pour tenter d'orienter et accélérer leurs actions. Nous cherchons ainsi à leur apporter un éclairage sur la vision investisseur, les attentes en termes de nature d'informations ESG, granularité et niveau d'ambition. Nous les aidons à se positionner par rapport aux meilleures pratiques et à celles de leurs concurrents. Avec la perspective que, à moyen terme, intégrer un fonds à impact pourrait être un critère de différenciation et donc une source de financement supplémentaire.

Comment le fonds Tikehau Impact Credit (TIC)⁽¹⁾ adresse-t-il cet enjeu ?

L'approche du fonds TIC tient à l'identification des entreprises dans lesquelles nous investissons. Elle relève d'un processus de sélection en quatre étapes. Celui-ci débute avec une politique d'exclusion définie par le Groupe qui exclut, par exemple, les producteurs d'énergie fossile qui développent de nouvelles capacités de production. Il se poursuit par la notation des émetteurs à partir d'un modèle propriétaire développé par nos équipes et validé par un auditeur externe. Il prend notamment en compte l'empreinte carbone (scopes 1, 2 et 3), la parité homme-femme, la présence d'administrateurs indépendants au conseil d'administration des sociétés ou encore l'évaluation des controverses sur les droits du travail et le droit humain. La troisième étape consiste à réaliser une analyse



NATHALIE BLEUNVEN

RESPONSABLE DES ACTIVITÉS DE CORPORATE LENDING, TIKEHAU CAPITAL



LA DETTE PRIVÉE À IMPACT, UN ACCÉLÉRATEUR DE LA TRANSITION

En quoi les activités de dette privée peuvent-elles créer de l'impact ?

La dette privée à impact consiste à proposer des conditions de financement plus favorables, comme des taux d'intérêt plus bas, aux entreprises dès lors qu'elles atteignent un ou plusieurs objectifs de durabilité définis en amont avec le management. Des *ratchets* ESG sont donc intégrés aux conditions financières de l'emprunt. Il s'agit d'indicateurs ESG qui, s'ils sont atteints, permettent de diminuer la marge de taux d'intérêt d'un prêt. La définition de critères extra-financiers pertinents et leur mesure sont clés. Nous accompagnons les entreprises selon leur maturité, leur secteur et leur taille pour identifier des indicateurs ambitieux et mesurables : réduction de l'empreinte carbone, taux de formation, part des femmes dans les équipes... Dès lors, accorder une prime ESG lors de la mise en place de prêts

devrait, selon nous, devenir un standard pour les acteurs du financement de la croissance durable. Identifier un enjeu environnemental ou social dans une entreprise, et contribuer à le régler, c'est aussi le rôle d'un investisseur responsable.

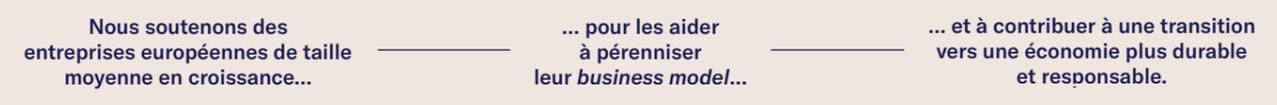
Comment la stratégie *Impact Lending* adresse-t-elle cet enjeu ?

Notre stratégie *Impact Lending* est dédiée au financement de la croissance durable des PME et ETI européennes qui s'engagent à contribuer à une transition vers une économie plus durable et plus inclusive. Nous accompagnons et finançons des entreprises qui, par l'évolution de leur offre, la gestion de leurs ressources humaines ou leur processus industriel, participent à cette transformation. Notre approche consiste à donner un avantage aux entreprises



qui se transforment et inciter d'autres à le faire *via* les conditions de financement assorties de *ratchets* ESG. Pour chaque opération, l'équipe de dette privée identifie et négocie avec l'entreprise entre trois et cinq critères ESG pertinents et fixe des objectifs ambitieux s'y rapportant. S'ils sont atteints, les emprunteurs sont récompensés par une réduction de la marge du taux d'intérêt comprise, en général, entre 5 et 25 points de base. Dans le cas inverse, un ajustement marginal à la hausse peut être envisagé. Notre stratégie *Impact Lending* investit sur trois grands thèmes que sont le climat, l'inclusion sociale et la croissance durable et innovante et se concentre sur cinq des 17 Objectifs de Développement Durable (ODD). Si l'entreprise répond à au moins deux ODD et à trois indicateurs clés de performance en lien avec les thématiques du fonds, elle devient éligible à la réduction de la marge d'intérêt. L'approche d'impact vise également à contribuer à l'amélioration du profil rendement potentiel des entreprises en portefeuille, avec pour objectif de permettre à Tikehau Capital de délivrer aux investisseurs des rendements au taux du marché et un impact positif.

La théorie du changement de notre stratégie *Impact Lending*



Vincent Lemaître
Responsable ESG dette privée et *Tactical Strategies*, Tikehau Capital

“ L'ambition de notre stratégie d'Impact Lending est d'accompagner les entreprises dans la transition écologique de leur modèle d'affaires.”

MARWAN LAHOUD

PRÉSIDENT DE L'ACTIVITÉ DE PRIVATE EQUITY, TIKEHAU CAPITAL

GILLES DAGUET

RESPONSABLE DE LA STRATÉGIE DE PRIVATE EQUITY « CYBERSÉCURITÉ », TIKEHAU CAPITAL



CYBERSÉCURITÉ : RÉTABLIR LA CONFIANCE ET RENFORCER LA RÉSILIENCE

En quoi la cybersécurité est-elle un facteur d'impact ?

Gilles Daguet Déjà en 2021⁽¹⁾, deux tiers de la population mondiale possédaient un téléphone mobile (5,2 milliards de personnes sur 7,8 milliards d'habitants), 60 % de l'humanité (4,7 milliards de personnes) disposaient d'un accès à Internet et plus de la moitié était active sur les réseaux sociaux (4,2 milliards de personnes). Côté entreprises, il ne paraît pas présomptueux de faire l'hypothèse que quasiment 100 % d'entre elles sont informatisées. Et d'ici 2024, le commerce électronique devrait représenter un marché de plus de 800 milliards de dollars, propulsé par l'émergence du « métaverse » et des NFT⁽²⁾. Transmission de l'information, partage des savoirs, liant économique... Si les systèmes numériques ouverts constituent la plus grande opportunité de notre époque, ils sont aussi l'une des premières sources de vulnérabilité des entreprises,

des individus et, plus largement, de nos sociétés. La cybersécurité est au cœur de nos sociétés. Elle fait partie de la solution car une technologie permettant à la fois de rétablir la confiance entre les acteurs économiques et de renforcer leur résilience contribue à une économie plus durable. Sans la cybersécurité, pas de confiance. Et la confiance crée de la valeur.

Quelles sont les conséquences économiques de ces vulnérabilités ?

Marwan Lahoud Le *think tank* français « Le club des juristes » évaluait le risque cyber global à 6 000 milliards de dollars en 2021⁽³⁾. S'il était une économie, il représenterait la troisième économie mondiale derrière les États-Unis et la Chine. Ce chiffre devrait atteindre 10 500 milliards de dollars en 2025, soit une croissance de près de 15 % par an⁽³⁾.

Le renforcement de la protection cyber des entreprises et organisations est donc essentiel. Il concourt à leur résilience face aux attaques et contribue à consolider l'impact social en préservant notamment les emplois qui seraient menacés en cas d'incapacité d'exercer une activité ou de perte financière. À ce titre, la cybersécurité participe à la résilience des entreprises. Car mal protégées, et en cas d'attaque massive, c'est possiblement un pan de l'économie qui s'effondre. Il s'agit alors de créer l'écosystème qui réduit ce risque systémique. D'où la notion d'Opérateurs d'Importance Vitale définie par la loi française et qui sont les piliers de l'économie avec une obligation forte de se protéger des cyberattaques.

Comment notre stratégie dédiée à la cybersécurité adresse-t-elle cet enjeu ?

G. D. La stratégie cybersécurité s'articule autour de Brienne III⁽⁴⁾, premier fonds de *Private Equity* français dédié au secteur de la cybersécurité lancé en 2019. Ce dernier fonds avait levé 175 millions d'euros aujourd'hui totalement déployés, signe d'un réel engouement des investisseurs pour cette mégatendance. Les prochains *vintages* de la stratégie cybersécurité ont vocation

à financer de jeunes entreprises proposant des technologies innovantes de sécurisation du digital et accompagnent leurs dirigeants dans leur stratégie de croissance organique et/ou externe. Tikehau Capital réalise donc un *sourcing* permanent pour identifier les leaders de demain puis les fait grandir en leur apportant des capitaux. Ainsi, Tikehau Capital accompagne depuis 2020 le développement de Tehtris, éditeur français de TEHTRIS XDR Platform et leader technologique contre le cyberespionnage et le cybersabotage. En décembre 2022, nous avons mené une levée de fonds de 35 millions d'euros pour la société VMRay, acteur mondial qui développe des solutions pour détecter et analyser les logiciels malveillants et les menaces de *phishing* les plus difficiles. Mais nous accompagnons également nos participations en leur donnant accès à un écosystème pour structurer et développer leur stratégie. Tikehau Capital a ainsi construit son modèle sur des partenariats avec de grands groupes investisseurs dans ses fonds que sont par exemple EDF, Sopra Steria, Naval Group ou Crédit Agricole. La stratégie cybersécurité contribue donc à la défense des Opérateurs d'Importance Vitale confrontés à la menace cyber.

La cybersécurité, facteur clé de résilience pour les entreprises

Notre stratégie dédiée à la cybersécurité...

... finance les acteurs de la confiance numérique...

... et contribue à améliorer la résilience des industries.



DÉTECTION & PROTECTION

<TEHTRIS>



INTELLIGENCE ARTIFICIELLE



INTÉGRITÉ DES CODES



TRUST IN SOFT

INDUSTRIES

AÉROSPATIAL

• DÉFENSE

• TRANSPORTS

• TÉLÉCOMS

• NUCLÉAIRE

• CHIMIE

• ÉLECTRONIQUE

• SERVICES FINANCIERS



(1) <https://bit.ly/3oyM84H> - Digital report 2021.

(2) The Global Risk Report World Economic Forum 2022.

(3) Cyberwarfare in the C-suite, Cybersecurity ventures, janvier 2021 et Rapport du ministère de l'Intérieur, État de la menace numérique.

(4) Fonds réservé aux investisseurs professionnels et fermé aux souscriptions. Il n'y a aucune garantie que les objectifs d'investissement seront atteints.

HÉLÈNE HENRY-PRINCE LAURENT-DAVID CHARBIT

CORESPONSABLES DE LA STRATÉGIE DE PRIVATE EQUITY
« AGRICULTURE RÉGÉNÉRATRICE », TIKEHAU CAPITAL



ACCÉLÉRER LA TRANSITION VERS UNE AGRICULTURE RÉGÉNÉRATRICE

En quoi la thématique « Nature et Biodiversité » est-elle facteur d'impact ?

Hélène Henry-Prince_ Cette thématique « Nature et Biodiversité » est au cœur de notre stratégie dédiée à l'agriculture régénératrice qui s'attaque au défi de l'appauvrissement des sols, de la pollution des eaux et de la réduction de la biodiversité, conséquences d'une agriculture centrée sur le productivisme. Alors que 95 % des volumes de nourriture proviennent directement ou indirectement de l'utilisation des sols, les Nations Unies estiment que plus de 40 % des sols sont aujourd'hui dégradés, notamment du fait d'une exploitation intensive et de l'utilisation excessive d'engrais⁽¹⁾. Stérilisés, pollués, acidifiés, ils peinent à être en capacité de jouer leur rôle capital pour l'environnement et la société. Les sols constituent, en effet, un rempart contre les inondations, permettent de filtrer l'eau et hébergent

également 25 % de la biodiversité terrestre. En outre, après les océans, ils représentent le plus grand puits naturel de carbone de la planète. Une augmentation de leur teneur en carbone constitue donc un moyen unique pour compenser l'impact des émissions de gaz à effet de serre sur le climat. De plus, cela constituerait un soutien aux moyens de subsistance des agriculteurs à long terme en leur offrant de nouvelles sources de revenus.

Comment la stratégie de capital investissement dédiée à l'agriculture régénératrice adresse-t-elle cet enjeu ?

Laurent-David Charbit_ Cette stratégie a pour objectif d'investir dans des solutions déployables à grande échelle permettant à l'agriculture d'intégrer des pratiques régénératrices. Tout d'abord, en agissant sur la nature et la quantité des intrants pour reconstruire la matière organique

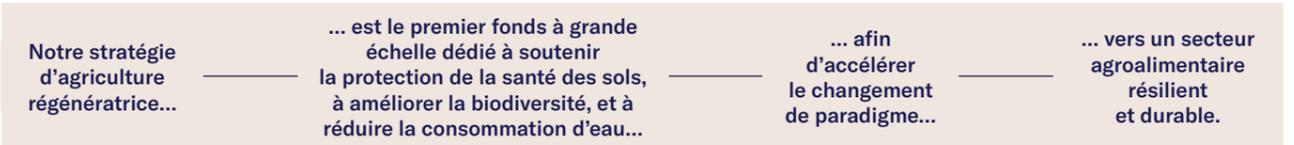
du sol, restaurer la biodiversité et préserver les qualités des eaux en développant des alternatives aux fertilisants traditionnels. Ensuite, notre stratégie s'intéresse aux techniques et aux équipements agricoles novateurs, notamment numériques (par exemple : agriculture de précision, suivi des pratiques régénératrices mises en place et mesure de l'impact pour faciliter la transition...). Notre fonds va également cibler des solutions qui permettront d'apporter de la transparence sur les chaînes de valeur amont et ainsi améliorer leur résilience. Enfin, notre thèse d'investissement comprend des entreprises permettant la conversion des exploitations agricoles à des pratiques régénératrices avec des solutions dédiées pour les agriculteurs et les cultivateurs.

H. H.-P._ Le fonds s'est construit autour d'un partenariat avec Unilever qui, grâce à son réseau dans le monde agricole, apporte son expertise dans les chaînes de valeur de l'agroalimentaire et AXA via sa filiale AXA Climate, expert en transition qui agit en qualité de conseiller impact et ESG pour le fonds et dispose d'une grande connaissance des principaux risques. La stratégie dédiée à l'agriculture régénératrice, qui vise une taille d'un milliard d'euros, va cibler des prises de participation comprises entre 30 et 150 millions d'euros dans des entreprises proposant des solutions ayant un impact positif sur la qualité des sols, notamment en Europe et en Amérique du Nord.

Comment mesurer cet impact ?

L.-D. C._ Pour démontrer l'impact de la stratégie agriculture régénératrice, un cadre spécifique a été défini avec des spécialistes du sujet en utilisant les standards internationaux. En matière d'agriculture les impacts sont multidimensionnels, chaque investissement réalisé par le fonds doit afficher un impact positif net sur au moins un des trois indicateurs clés de performance environnementale que sont l'empreinte de la production sur la biodiversité, l'eau et les émissions carbone. En matière de biodiversité, l'impact est mesuré en calculant le pourcentage d'espèces disparues sur une unité de base (m² de terre, m³ d'eau) dans l'année sur une zone définie en raison d'un acte anthropique quelconque. Ressource essentielle, l'eau doit aussi être préservée. On évalue à la fois les quantités d'eau économisée (en mètres cubes) et les rejets de polluants évités (en kg). Quant au carbone, sont mesurées en tonnes de CO₂ équivalent les émissions de gaz à effet de serre réduites et séquestrées dans le sol. Des impacts socio-économiques comme l'impact financier de la solution sur le revenu des fermiers et la sécurité et la santé des travailleurs sont également pris en compte. L'évolution régulière des outils pour améliorer la qualité de ces mesures est un sujet d'attention et d'étude. L'objectif est de communiquer de façon transparente sur le cadre méthodologique d'impact utilisé par le fonds et ses évolutions dans le temps afin de participer à l'émergence d'un standard de marché.

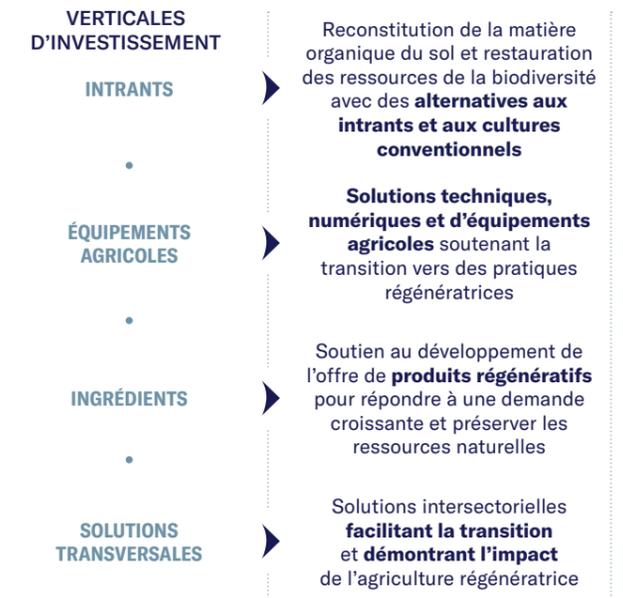
Notre stratégie vise à débloquer la chaîne de valeur de l'agriculture régénératrice



200 M€ AXA Unilever



100 M€ TIKEHAU CAPITAL



Notre
**démarche
responsable**
au niveau
des opérations du Groupe

La diversité des genres, des cultures, des profils, des talents, des expériences, est l'assurance de richesse, d'une plus forte capacité créative et d'innovation. Cela apporte beaucoup de valeur et accroît l'attractivité de l'entreprise.

48
NATIONALITÉS

43%
DE FEMMES
DANS LE GROUPE

LEVEL UP,
C'EST PRENDRE
SES RESPONSABILITÉS AVEC
UNE LONGUEUR D'AVANCE



Autour de la conduite éthique des affaires

Au-delà de l'alignement d'intérêts qui est au cœur du modèle de développement du Groupe, l'éthique des affaires est clé. Tikehau Capital s'engage à respecter des normes élevées en matière de Responsabilité Sociétale d'Entreprise (RSE) et à adopter un comportement éthique. Le Groupe a souscrit aux Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies (« PRI ») et au Pacte mondial des Nations Unies et coopère à ces initiatives.

UN ALIGNEMENT FORT DES FINANCEMENTS DU GROUPE

À la fin 2022, 65 % des financements du Groupe comportent une composante ESG, ce qui constitue une incitation supplémentaire pour accélérer sa stratégie d'impact.

- En mars 2021, le Groupe a réalisé avec succès le placement d'une émission obligataire durable inaugurale d'un montant de 500 millions d'euros à échéance 2029. Cette obligation durable est la première à s'appuyer sur un cadre d'allocation (*Sustainable Bond Framework*) innovant qui permet au Groupe d'investir le produit de l'émission directement dans des actifs durables (sociaux ou environnementaux) ou dans des fonds à thématiques durables alignés sur les objectifs de développement durable prioritaires du Groupe. Un comité d'allocation des obligations durables a été mis en place et se réunira annuellement avant la date anniversaire de chaque émission.
- En juillet 2021, la marge du taux d'intérêt du contrat de crédit syndiqué de Tikehau Capital a été indexée sur trois critères ESG : (1) le montant des actifs sous gestion dédiés au climat et à la biodiversité, (2) la féminisation du management et (3) l'alignement d'intérêts.
- En février 2022, Tikehau Capital a annoncé avoir fixé avec succès les termes d'un placement privé inaugural de 180 millions de dollars sur le marché américain (USPP). Le produit de ce financement a vocation à être utilisé dans le strict respect du cadre d'allocation (*Sustainable Bond Framework*) mis en place dans le cadre de la première obligation durable du Groupe.

CONDUITE ÉTHIQUE DES AFFAIRES

Tikehau Capital se développe dans le respect des droits de l'homme et de l'environnement partout où il exerce ses activités. Le Groupe vise à agir notamment en conformité avec : la Charte internationale des droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes et les Lignes directrices de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales. Durant l'exercice 2022, Tikehau Capital n'a fait l'objet d'aucune plainte, d'aucune mise en demeure ni d'aucune condamnation vis-à-vis d'un des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou d'un des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales.

Tikehau Capital s'engage à œuvrer pour atteindre des normes élevées en matière de Responsabilité Sociétale des Entreprises (RSE) et à adopter un comportement éthique. Le Groupe a rejoint les **Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies (PRI)** en juillet 2014 et le **Pacte mondial des Nations Unies** en février 2023 et coopère avec ces initiatives internationales sur les sujets pertinents.

Les mesures prises pour limiter les incidences négatives sur les droits de l'homme au sein du Groupe sont décrites dans le Code de conduite et la Charte des achats responsables disponibles sur le site internet de Tikehau Capital.

Afin de regrouper dans un seul document les principaux engagements, politiques et procédures et attentes du Groupe en matière de comportement à la fois pour ses collaborateurs et ses principales parties prenantes, un Code de conduite a été rédigé et publié sur le site internet de Tikehau Capital en 2021 et mis à jour début 2023.



Laure Villepelet
Responsable ESG Groupe,
Tikehau Capital

“ Notre comportement, nos convictions et notre modèle d'affaires sont clés pour l'ensemble de nos parties prenantes. Définir notre feuille de route durable au niveau des investissements et du Groupe est essentiel.”

Ce code n'est pas exhaustif et doit être considéré comme un outil complémentaire aux autres politiques existantes. Il couvre les sept thématiques suivantes :

- Relations avec les clients, les fournisseurs et les parties prenantes externes (par exemple, dans le cadre du marketing et de la communication responsable)
- Règles de conduite en matière de protection et de réputation (par exemple, en matière de cybersécurité et de protection des données)
- Règles de conduite en matière d'anti-corruption (dont le *lobbying*)
- Règles de conduite en matière de gouvernance
- Règles de conduite en matière sociale (par exemple, en matière de respect des droits humains, liberté d'association ou de politique de diversité et de lutte contre le harcèlement)
- Démarche environnementale (engagements et écogestes)
- Application du code de conduite (système d'alerte et politique de sanctions).

CYBERSÉCURITÉ ET PROTECTION DES DONNÉES PERSONNELLES

La cybersécurité est un enjeu majeur et Tikehau Capital renforce constamment son architecture et ses systèmes informatiques. Des tests d'intrusion externes sont régulièrement mis en œuvre pour contrôler la solidité des systèmes d'information du Groupe. Le dispositif de prévention des risques de cybersécurité comprend notamment des *due diligences* à l'égard des prestataires informatiques externes (applications dans le *cloud*, traitement de données, etc.), des campagnes d'hameçonnage et des formations pour l'ensemble des salariés.

En 2022, plus de 85 % des collaborateurs et prestataires externes inscrits ont suivi une formation cybersécurité.

65%
des financements du
Groupe sont adossés à
des critères ESG

Voir plus de détails dans la Section 4.4.1 (Gouvernance et éthique des affaires) du Document d'enregistrement universel 2022 de Tikehau Capital (pages 224-226).

disponible ici

Capital humain

LA DIVERSITÉ ET L'INCLUSION COMME MOTEURS DE DÉVELOPPEMENT

43%

de femmes dans
l'effectif total

8,9%⁽¹⁾

d'écart de salaire
de base
femmes-hommes

26%

de femmes dans
les équipes
d'investissement

23%

de femmes au sein
des populations
Executive Directors
et *Managing Directors*

48

nationalités

60%⁽²⁾

de collaborateurs
actionnaires

**“ La diversité
des profils est
l'assurance d'une
plus forte capacité
d'innovation.”**



Emmanuelle Costa
Directrice du Capital humain,
Tikehau Capital

La diversité des genres, des cultures, des profils, des talents, des expériences, des clients est au cœur des préoccupations de Tikehau Capital. Sa croissance ne perdurera qu'en favorisant la diversité et l'inclusion. Performance, innovation, responsabilité et ouverture sur le monde seront clés pour les années à venir.

Tikehau Capital promeut la diversité, la libre expression des convictions de chaque collaborateur et la solidarité entre les équipes.

23 % des *Managing Directors* et des *Executive Directors* de Tikehau Capital sont des femmes (au 1^{er} janvier 2022). Le management s'est fixé pour objectif d'augmenter la proportion de femmes aux postes de *Managing Directors* et d'*Executive Directors* et d'atteindre 26 % d'ici à la fin 2023, 28 % d'ici à la fin 2025 et 30 % d'ici à la fin 2027. En octobre 2021, la grille de rémunération par grade a été revue entre les hommes et les femmes à expérience constante et la direction du Capital humain travaille à réduire les écarts de rémunération.

Nos équipes comptent 48 nationalités différentes. Nous avons confiance en nos collaborateurs et croyons au pouvoir de l'apprentissage par les connexions et les rencontres stimulantes. Notre capacité à recruter et à retenir des talents diversifiés constitue non seulement un levier de croissance clé, mais aussi un pilier de notre stratégie. La réglementation française ne nous permettant pas de prendre en compte les facteurs relatifs à la diversité ethnique de nos équipes, nous nous concentrons donc en priorité sur les pays où il nous est possible d'assurer ce suivi. Par exemple, au Royaume-Uni, nous avons conclu un partenariat avec l'association « 10 000 Black Interns » afin de promouvoir la diversité lors du recrutement de nos stagiaires. Tikehau Capital croit fermement à l'égalité des chances pour accéder à l'emploi et encourage également la diversité des recrutements aux États-Unis.

La politique de gestion et de rétention des talents comprend un ensemble d'initiatives complémentaires : dialogue permanent autour du développement de carrière, formations, offres de mobilité, mais aussi des packages de rémunération et avantages attractifs permettant de se projeter dans la durée.

Dans le cadre de son plan de développement des compétences, l'équipe Capital humain effectue un suivi et veille à garantir à tous les collaborateurs un accès à des offres diversifiées et de qualité. Des projets de formation stratégiques sur mesure ont été créés et déployés en 2022 :

- le « *Tikehau management training program* » : parcours de formation individuel et collectif dédié à tous les managers du Groupe. Initié en 2022, le parcours intègre au fur et à mesure les nouveaux managers afin de les accompagner dans leur nouvelle fonction ;
- le « *Women's leadership program* » : parcours en collaboration avec SKEMA Business school, initié en 2022, pour accompagner certaines femmes du Groupe dans leur développement de carrière ;
- sensibilisation au capital-investissement : journée de formation animée par un expert de l'organisme France Invest, dédiée aux collaborateurs des fonctions support afin de les acculturer aux métiers de l'investissement ;
- la « *Tikehau Sustainability University* » : une plateforme offerte à tous les employés dédiée aux programmes de formation en matière d'environnement, social et de gouvernance (ESG). Pour avoir une approche pleinement intégrée du développement durable, nous devons renforcer les compétences de toutes les équipes, lignes métier et fonctions afin d'intégrer les risques, les opportunités et suivre les résultats au quotidien. En outre, pour soutenir et accélérer la plateforme thématique durable et impact de Tikehau Capital, consacrée au climat, à la nature et à la biodiversité, ainsi qu'à la cybersécurité et à la résilience, il est essentiel d'acquérir des connaissances adaptées et de développer des pratiques adéquates.

À fin 2022.

(1) Les écarts de rémunérations entre hommes et femmes sont préparés sur la base de catégories femmes-hommes d'employés permanents définis à partir de leur fonction, leur grade, leur zone géographique et leur activité pour une société de gestion autonome ayant des pratiques de rémunération spécifiques.

(2) Les salariés qui détiennent des actions directement ou indirectement, y compris et sans limitation par l'intermédiaire d'une société ou d'un véhicule *ad hoc* ou qui se sont vu attribuer des actions, même si celles-ci n'ont pas fait l'objet d'une acquisition définitive.

Voir plus de détails dans la Section 4.4.3 (Capital humain : diversité, attraction et rétention des talents) du Document d'enregistrement universel 2022 de Tikehau Capital (pages 228-237).

disponible ici

Mécénat

22 ASSOCIATIONS SOUTENUES EN 2022 ET 680 000 € DE DONNS



SANTÉ

Les actions de Tikehau Capital en faveur de la santé sont multiples et se déclinent dans différentes zones géographiques. Elles se matérialisent dans un engagement pour la recherche, l'accompagnement des malades et des soignants, et la lutte contre les discriminations face aux handicaps.

Ainsi, après avoir contribué à la recherche sur la Covid-19 dès mars 2020 en faisant un don significatif à l'Assistance Publique-Hôpitaux de Paris (AP-HP), Tikehau Capital est devenu Grand Mécène de la Fondation AP-HP en 2021, afin de soutenir l'innovation en santé, les équipes des 39 hôpitaux de l'AP-HP et l'accessibilité aux soins de santé pour tous. Ce partenariat s'est poursuivi en 2022.

En 2022, le Groupe a aussi confirmé son soutien à l'Institut *Curie's Research Center* aux États-Unis afin d'aider la recherche sur le cancer à avancer, ainsi que l'association HELEBOR, qui contribue au développement des soins palliatifs et à l'amélioration de la qualité de vie des personnes gravement malades en France.

Tikehau Capital a également décidé de soutenir un dispositif hospitalo-académique, la Chaire de Philosophie à l'hôpital pour la période 2022-2024. Il s'agit d'un programme d'enseignement et de recherche destiné à allier théorie et pratique par un travail avec les soignants, les patients, les étudiants, les acteurs du système de santé et le grand public.

L'engagement dans la santé se traduit aussi en permettant l'autonomie des plus fragiles avec la Mutuelle d'Épargne, de Retraite et de Prévoyance Carac. Depuis juin 2011, Tikehau Capital et Carac se sont associés pour constituer un produit d'épargne associatif via le fonds Tikehau Entraid'Épargne Carac (TEEC).

Enfin, en avril 2022, Tikehau Capital a soutenu l'entreprise sociale Café Joyeux en contribuant au lancement de leur premier café aux États-Unis et au Royaume-Uni. Café Joyeux est une entreprise de restauration rapide qui emploie des personnes en situation de handicap, principalement touchées par la trisomie 21 ou l'autisme. Leur ambition est de rendre le handicap visible et de favoriser les rencontres, en offrant un travail en milieu ordinaire à des personnes éloignées de l'emploi.



JEUNESSE

Convaincu des vertus de l'accès à la connaissance et des valeurs du sport et de l'utilité d'agir tôt pour corriger des inégalités, Tikehau Capital apporte son soutien à différentes associations engagées pour la jeunesse en s'attachant à y associer les salariés du Groupe.

Tikehau Capital soutient ainsi depuis 2019 l'Institut de l'Engagement, qui permet à des milliers de jeunes qui se sont engagés dans le volontariat ou le bénévolat de valoriser leur engagement civique et de structurer un projet d'avenir à travers un accompagnement individualisé. Dans le cadre de ce partenariat, les équipes de Tikehau Capital participent à la sélection des futurs lauréats, dans la phase initiale d'examen des dossiers de candidature et dans la phase d'entretiens oraux. Par ailleurs, le Groupe valorise la participation à l'Institut de l'Engagement lors du recrutement de stagiaires.

Tikehau Capital continue à soutenir deux associations en Espagne : la *Fundación Exit* qui lutte contre l'abandon scolaire des jeunes, et *Junior Achievement* qui met à disposition des centres d'apprentissage locaux où les jeunes sont pris en charge pour les aider à réussir et à trouver leur voie.



CLIMAT

Au-delà de son engagement quotidien pour le climat via les différents fonds à impact développés par les équipes de Tikehau Capital, le Groupe soutient activement des initiatives et projets pionniers orientés vers les océans.

Début 2021, Tikehau Capital s'est engagé pour une durée de cinq ans auprès de l'association Océan Polaire fondée par le médecin explorateur, Jean-Louis Étienne, dans le cadre de son projet Polar Pod. Océan Polaire organise des expéditions et des missions à caractère éducatif et scientifique dans les régions polaires. Polar Pod est une exploration maritime hors-norme doublée d'un défi technologique pour l'étude de l'océan Austral qui entoure l'Antarctique. L'océan Austral est un acteur majeur du système climatique, car ses eaux froides constituent un des principaux puits de carbone. Cet océan dispose aussi d'une riche biodiversité. Non motorisé, Polar Pod est silencieux et permettra un recensement inédit de la vie sous-marine. Cette expédition, qui doit être lancée dans le courant de l'année 2023, a pour objectif de permettre l'acquisition de données et

Depuis 2021, Tikehau Capital soutient le développement d'Espérance banlieues en contribuant à la construction des nouveaux locaux du Cours Charlemagne à Argenteuil (France). Le réseau Espérance banlieues développe un modèle d'école innovant, spécialisé dans les défis éducatifs au sein des banlieues françaises en agissant sur la prévention du décrochage scolaire et l'insertion sociale et culturelle des jeunes. Il repose sur un suivi individualisé des élèves rendu possible grâce à de petits effectifs, un apprentissage centré sur les fondamentaux (lire, écrire, compter) et une implication forte des parents dans l'approche éducative.

Depuis 2021, Tikehau Capital soutient également l'association *Rugby French Flair*, notamment dans le cadre de son engagement pour aider au développement de l'Orphelinat Zazakely qui œuvre pour l'amélioration des conditions de vie d'enfants défavorisés. *Rugby French Flair* attribue les dons qu'elle reçoit à des organisations locales qui s'occupent des jeunes. L'objectif est de proposer à ces enfants, souvent orphelins, des valeurs et une activité face à la violence de leur cadre de vie (trafics, prostitution, recrutement dans des groupes armés), dans un contexte d'extrême pauvreté (Madagascar, Sénégal, Colombie, Cuba, Panama, etc.).

Tikehau Capital a également apporté son soutien en 2022 à l'association *Life Project 4 Youth* qui développe des solutions pour l'inclusion professionnelle et sociale de jeunes de 17 à 24 ans se trouvant dans une extrême pauvreté et victimes d'exclusion dans 13 pays en Asie, au Moyen-Orient, en Europe et en Amérique.

d'observations sur le long terme qui seront transmises aux chercheurs, océanographes, climatologues et biologistes partenaires. 43 institutions scientifiques de 12 pays sont déjà impliquées dans le projet.

Tikehau Capital a aussi sponsorisé l'initiative de Romain Pilliard, skipper du trimaran *Use It Again!* qui s'est engagé en décembre 2021 dans une tentative de tour du monde à la voile à l'envers, contre les vents et les courants dominants. Le trimaran a été rénové plus de 15 ans après sa première mise à l'eau dans un souci de choix des matériaux, de transformation ou de recyclage du matériel obsolète. Début février 2022, le trimaran s'est échoué, victime de rafales au sud du Chili, mais un mois après l'accident en baie de Cook, le trimaran visant à sensibiliser à l'économie circulaire a été réparé et remis à l'eau à Ushuaia. Malgré des dégâts importants sur le bateau, Romain et l'équipe de *Use It Again!* ont tout mis en œuvre pour réaliser un chantier dans des conditions difficiles à l'autre bout du monde. Romain est arrivé le 9 août 2022 à La Trinité-sur-Mer après une aventure de 216 jours dans le cadre ce Tour du Monde à l'Envers. L'objectif de cette expédition était aussi de réaliser la première cartographie mondiale des sons océaniques afin de soutenir le travail d'un scientifique spécialisé dans les émissions sonores des cétacés et la pollution sonore des océans.

Notes et liens ESG utiles

LE GROUPE PREND EN COMPTE PLUSIEURS RÉFÉRENTIELS MONDIAUX D'INFORMATION SUR LA DURABILITÉ

Annexes présentées dans le Document d'enregistrement universel 2022 de Tikehau Capital

| Reporting 2022 | Commentaire |
|--|--|
| TABLE DE CONCORDANCE - TCFD (Task Force On Climate-Related Financial Disclosures) | Tikehau Capital publie une table de correspondance TCFD au sein de son Document d'enregistrement universel. Le Groupe prévoit également la publication d'un rapport climat en 2023. disponible ici pages 253-254 |
| TABLE DE CONCORDANCE - SASB (Sustainability Accounting Standards Board) | Tikehau Capital publie une table de correspondance SASB au sein de son Document d'enregistrement universel. disponible ici pages 255-256 |
| REPORTING RÈGLEMENT TAXONOMIE | Tikehau Capital SCA ne répond pas à la définition d'entreprise financière et doit par conséquent être qualifiée d'entreprise non financière. Ainsi, les activités à prendre en compte pour le reporting Taxonomie sont celles exercées par la Société et par les entreprises entrant dans son périmètre de consolidation au sens comptable. Le reporting Taxonomie ne prend donc pas en compte les activités de gestion d'actifs et d'investissement. disponible ici pages 239-245 |
| REPORTING INDICATEURS PRINCIPAL ADVERSE IMPACTS (PAI) AU NIVEAU GROUPE | Le Groupe présente de manière volontaire les principales incidences négatives (émissions carbone, écarts salariaux, respect du Pacte mondial des Nations Unies, etc.) de ses opérations directes, menées par la Société et ses filiales consolidées. Il est à noter que deux de ses filiales consolidées, Tikehau IM et Sofidy, ont des sociétés de gestion soumises aux dispositions du Règlement SFDR qui publieront une première déclaration relative aux principales incidences négatives de leurs décisions d'investissement prenant en compte des éléments quantitatifs en juin 2023. disponible ici pages 246-249 |

Politiques disponibles sur le site internet de Tikehau Capital



Politiques disponibles sur demande

Contacts

Paris

32, rue de Monceau
75008 Paris
FRANCE
Tél. : +33 1 40 06 26 26

Londres

30 St. Mary Axe London
EC3A 8BF
ROYAUME-UNI
Tél. : +44 203 821 1000

Amsterdam

ITO Tower – Gustav
Mahlerplein 104 1082 MA
Amsterdam
PAYS-BAS
Tél. : 31 20796 93 61

Bruxelles

IT Tower, Avenue Louise
480 1050 Bruxelles
BELGIQUE
Tél. : +32 2894 0080

Francfort

Goethestraße 34
60313 Francfort a.M.
ALLEMAGNE
Tél. : +49 69 66773 6550

Luxembourg

7, rue Pierre d'Aspelt
L-1142, Luxembourg
LUXEMBOURG
Tél. : +35 227 335 450

Madrid

c/Velázquez, 98, 6a pl.
28006 Madrid
ESPAGNE
Tél. : +34 910481666

Milan

Via Agnello 20 – Galleria
San Fedele 20121 Milan
ITALIE
Tél. : +39 02 0063 1500

New York

412 West 15th St.
New York, NY 10011
ÉTATS-UNIS
Tél. : +1 212 922 3734

Tel-Aviv

22 Rothschild Boulevard,
6688218 Tel Aviv
ISRAËL
Tél. : +972 544306206

Zurich

Dreikönigstrasse 31A,
8002 Zurich
SUISSE
Tél. : + 41 44 208 37 6

Séoul

18Fi, Three IFC – 10
Gukjegeumyung-ro,
Youngdeungpo-gu
Séoul, 07326
CORÉE
Tél. : +82 02 6265 8781

Singapour

1 Wallich Street #15-03 –
Guoco Tower Singapour
078881
SINGAPOUR
Tél. : +65 6718 2111

Tokyo

Marunouchi Nakadori
Building 6F, 2-2-3
Marunouchi Chiyoda-ku,
Tokyo 100-0005
JAPON
Tél. : +81 3 5843 2770

TIKEHAU
CAPITAL

Acteur majeur de l'investissement dans la transition énergétique

L'action pour le climat n'attend pas. Tikehau Capital s'est saisi depuis bientôt 10 ans des enjeux climatiques et de la nécessité de tenir son rôle dans la transition vers une économie et un avenir plus durables. Notre plateforme thématique durable & impact apporte des solutions de financement pour réduire à grande échelle l'empreinte carbone de notre économie. Comment ? En accompagnant en priorité les secteurs de l'efficacité énergétique, de la mobilité bas carbone et des énergies propres. En mobilisant, avec notre Centre d'Action Climat, un réseau d'experts chargés de structurer des solutions efficaces et d'accompagner les entreprises dans leur transition au quotidien. L'action pour le climat n'attend pas.

Pour en savoir plus, visitez le site www.tikehaucapital.com

1 milliard €

investi dans le développement de 14 entreprises œuvrant pour la transition énergétique.



2022



EGIS
Groupe international d'ingénierie de la construction et d'exploitation



NOVAFRANCE ENERGY
Spécialiste du développement de projets dans les énergies renouvelables

2021



GROUPE STERNE
Services de transport et de logistique



VALGO
Revitalise les sites industriels



CETIH
Spécialiste de l'enveloppe de l'habitat

2020



AMARENCO
Producteur indépendant d'énergie solaire



EUROGROUP
Fournisseur de composants de moteurs électriques



ENSO
Société de services d'énergie et de production d'électricité renouvelable



COOLPLANET
Services d'efficacité énergétique

2019



GROUPE ROUGNON
Efficacité énergétique des bâtiments

2018



GREENYELLOW
Solution de transition énergétique

avant 2018



EREN
Producteur Indépendant d'électricité d'origine renouvelable (solaire et éolien)



QUADRAN
Producteur d'énergie solaire



ASSYSTEM TECHNOLOGIES
Groupe d'ingénierie indépendant

Ce document établi par Tikehau Capital ne répond pas aux exigences légales concernant l'impartialité d'une analyse financière. ne constitue pas une offre de vente de titres ni des services de conseil en investissement. Ce document contient uniquement des informations générales et n'est pas destiné à représenter des conseils en investissement généraux ou spécifiques. La communication de tout document ou information concernant les fonds d'investissement gérés par Tikehau Investment Management et mentionnés dans ce document est limitée ou restreinte dans certains États ou juridictions. Ces fonds d'investissement sont également susceptibles d'être réservés à une clientèle d'investisseurs professionnels et avertis. Il n'est pas envisagé que le présent document soit communiqué ou puisse être utilisé par toute personne ou entité, quelle que soit sa localisation, dans une juridiction ou un État où une telle communication ou un tel usage serait contraire à la réglementation locale applicable. Ce document n'a fait l'objet d'aucune vérification ou approbation d'une autorité de tutelle. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs et les objectifs ne sont pas garantis. Certaines déclarations et données prévisionnelles sont basées sur les prévisions actuelles, les conditions actuelles de marché et la situation économique actuelle, les estimations, projections, et les opinions de Tikehau Capital et/ou de ses sociétés affiliées. En raison de divers risques et incertitudes, les résultats réels peuvent différer considérablement de ceux reflétés ou envisagés dans ces déclarations prospectives ou dans n'importe laquelle des études de cas ou prévisions. Toutes les références aux activités de conseil de Tikehau Capital aux États-Unis ou à l'égard de ressortissants américains concernent Tikehau Capital North America. Sauf mentions contraires, les données contenues dans ce document sont celles connues au 31 décembre 2021. Toute décision d'investissement dans un fonds doit se fonder exclusivement après une revue attentive et précise de sa documentation et les conseils d'un professionnel. La responsabilité de Tikehau Capital ne saurait être engagée par une décision prise sur la base de ce document.

Avril 2023 - Tikehau Capital - Service des relations extérieures / TBWA\Corporate / Tous droits réservés / ©Cook Your Brain.

TK TIKEHAU
CAPITAL

Level
up