



Rapport ESG 2017

LT CAPITAL

Juin 2018

Rapport ESG 2017

- LT Capital vient de finaliser **le 1er *closing* de son nouveau fonds LTC III**
- Nous pensons que la réussite de cette levée tient évidemment aux indicateurs financiers de notre industrie, mais pas uniquement:
 - **La dimension « extra financière »** a sans doute joué un rôle non négligeable
 - Cette dimension extra financière visant à agir comme **un investisseur socialement responsable** est dans notre culture
- Un an après la création de LT Capital, nous sommes heureux de présenter notre **3ème rapport annuel en matière d'ESG**

19 Juin 2018, L'équipe LT Capital

Notre vision ESG

Les enjeux ESG, environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance, sont **des leviers à part entière de création de valeur**

De par nos valeurs et notre culture d'investisseur, nous nous sommes toujours efforcés d'accorder **une place importante aux éléments extra-financiers** dans la conduite et le suivi de nos investissements, **considérant que le calendrier de l'entreprise se doit d'être abordé indépendamment de celui de l'actionnaire**

Ainsi la démarche ESG, qui s'impose aujourd'hui au métier du capital investissement, s'inscrit de fait naturellement dans notre activité

Nous avons la conviction qu'au sein des sociétés dans lesquelles nous investissons, la démarche ESG n'est vertueuse que lorsque **le management de ces sociétés est pleinement associé à la démarche**. Cela impose selon nous d'avoir une approche « sur-mesure » et concrète des sujets

Actions entreprises avec succès depuis 2015



La formalisation de notre engagement à travers **une charte**



La tenue de **réunions internes ESG**¹



La formalisation de la démarche ESG dans le process d'investissement (p.ex., diligence ESG, intégration dans le pacte d'actionnaires & reporting)



La nomination **d'un responsable du suivi ESG** au sein de notre équipe

1. A l'occasion des revues de portefeuille trimestrielles

Rappel des objectifs 2017

Objectifs

Détails

Actions réalisées

Avancement

Poursuite des actions

- Poursuivre l'implémentation des objectifs identifiée en 2015 et 2016
 - Mise en place d'indicateurs de suivi ESG sur le portefeuille
 - Etoffer notre réseau d'experts

- Reporting ESG instauré avec succès dans de nouvelles participations (p. ex., VDS, Linder)
- Collaboration avec un expert en gouvernance/management



Stratégie d'investissement

- Prendre en compte l'ESG dans la stratégie d'investissement de notre prochain véhicule d'investissement LTC III

- Le volet ESG fait partie intégrante de la stratégie d'investissement de LTC III



Accompagnement d'une action

- Accompagner d'une Fondation

- Le projet n'a pas abouti pour le moment
- Revue active d'opportunités additionnelles en cours



Les deux principaux objectifs pour 2018

Systematiser et améliorer les focus ESG lors de due diligences pré-opérations

- L'équipe a ainsi mis en place une **Grille d'analyse ESG** « ad hoc » ayant vocation à être adressée en phase de due diligences
- Cette grille d'analyse prévoit **trois volets** :
 - L'identification des enjeux / risques ESG
 - Les actions à mener avant l'investissement
 - Une graduation du niveau de risque
- Cette grille d'analyse est détaillée en annexe et
 - a été éprouvée pour la première fois sur **l'opération Leader Assurances**
 - pourra être **amenée à évoluer** au fil des opérations

Accroître le niveau de suivi des sujets ESG de notre portefeuille du Fonds LTC III

- Nous avons l'ambition d'**étoffer la section ESG** de nos reportings trimestriels du fonds III sur la base notamment :
 - Des éléments ressortant de notre grille d'analyse
 - Des indicateurs suivis via les reportings des participations

Ces deux objectifs s'inscrivent dans le cadre du nouveau fonds LTC III dont le premier *closing* est intervenu en mai 2018

The background of the page is a topographic map. It features a light blue background with numerous thin, light blue contour lines. A prominent set of thicker, yellow contour lines is visible on the right side of the page, forming a series of peaks and valleys. The word "ANNEXE" is centered in the middle of the page.

ANNEXE

Grille d'analyse ESG

1

Identification des enjeux & risques ESG

Pour chacun des 3 grands thèmes de l'ESG, l'analyse consiste à identifier :

- **Les grands enjeux propres à l'activité de la société**, par exemple,
 - Quid de la présence ou pas d'un site susceptible d'impacter directement l'environnement ;
 - En cas de présence d'une activité de sourcing en Asie ou en Afrique: quid du respect des droits de l'Homme ;
 - Quid du niveau d'importance de la problématique ESG dans la conduite des affaires de la société
- **Les facteurs de risques identifiés par l'équipe d'investissement**, par exemple,
 - Taux anormalement élevé d'absentéisme ou d'accidentologie ;
 - Indicateurs de suivi insuffisants

2

Actions à mener avant l'investissement

- **Due diligences**
- **Analyses LTC complémentaires et négociations si nécessaire**

Par exemple,

- Insertion d'une clause ESG dans le pacte d'associés
- Approfondissements des due diligences sur des sujets spécifiques
- Renégociation du deal pour refléter les risques identifiés

3

Bilan

- **Classification des risques identifiés en 3 catégories**
 - Faible
 - Moyen
 - Elevé
- **Liste des actions à mener**, par exemple,
 - Définition d'indicateurs ESG à insérer dans le reporting
 - Monitoring des risques en fonction de leur classification

Formalisation de notre engagement à travers une charte

Nos valeurs

- En investissant historiquement les fonds d'un groupe familial (Paluel-Marmont), l'équipe de LT Capital s'est naturellement appliquée à agir en tant **qu'investisseur professionnel et socialement responsable**
- **Nos valeurs** : Nous exerçons le capital-investissement depuis près de 15 ans et nous sommes associés avec plus de 40 entreprises et entrepreneurs. Cette longévité trouve son origine notamment dans le respect de valeurs chères à notre équipe :
 - La transparence
 - L'écoute
 - L'intégrité
 - La loyauté
- Ces valeurs nous ont permis de bâtir des relations de confiance avec les équipes de management de nos participations
- **Notre particularité** : Nous sommes dotés d'une culture entrepreneuriale très présente dans notre stratégie d'investissement. Elle se traduit notamment de deux façons :
 - Nous nous donnons les moyens et le temps nécessaire à la mise en place de projets socialement responsables qui requièrent souvent un certain délai de mise en place
 - Nous attachons de l'importance aux critères extra-financiers qui sont pour nous une composante à part entière de création de la valeur



Nos engagements ESG

- Agir en tant qu'actionnaire **professionnel et responsable**
- Considérer **les problématiques ESG** et plus généralement de développement durable dans nos projets d'investissement
- **Promouvoir les meilleures pratiques ESG** auprès des sociétés de notre portefeuille
- **Mettre en place une gouvernance exemplaire** en tant qu'actionnaire de référence