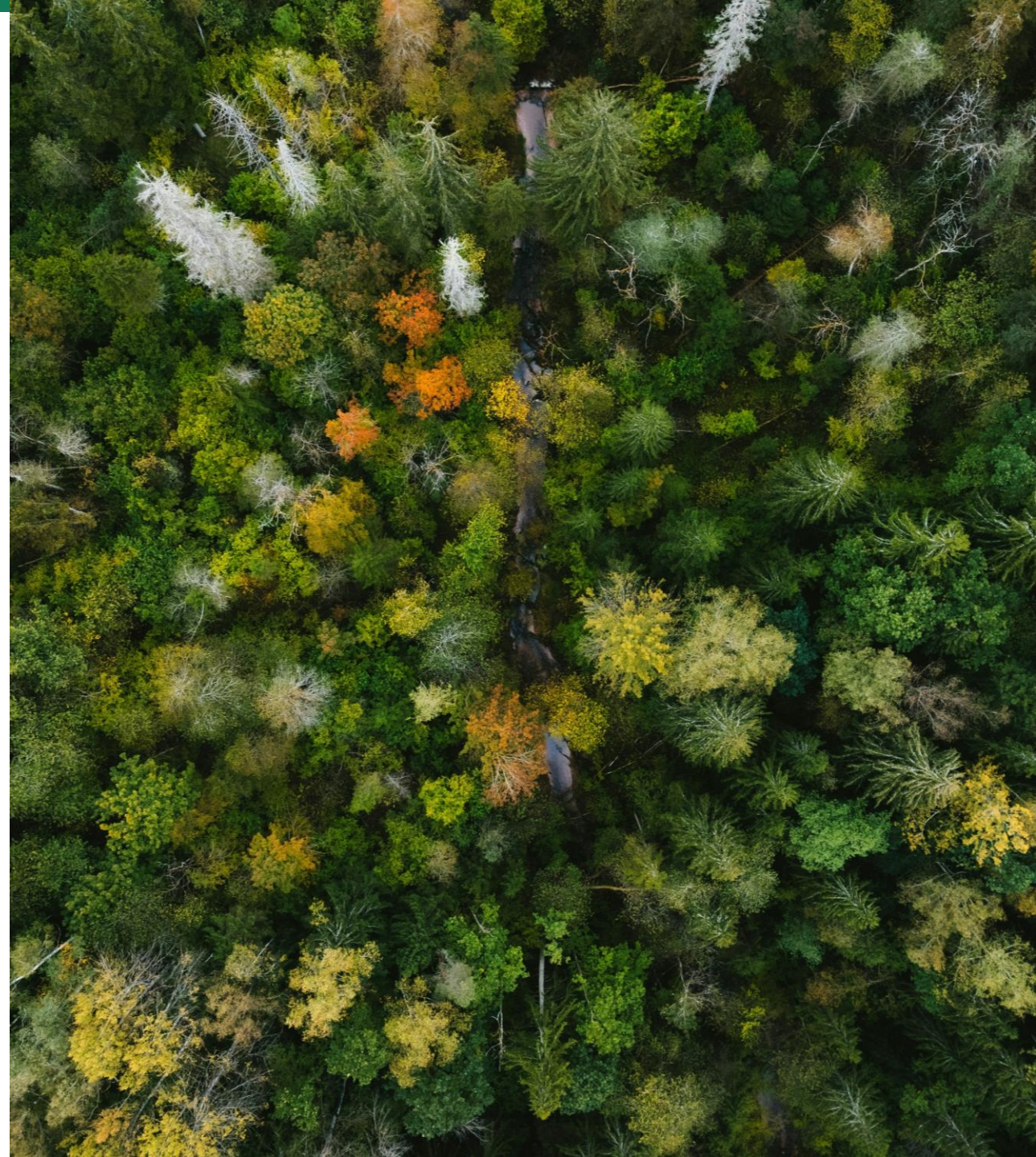


DEMEA

SUSTAINABLE INVESTMENT

Rapport ESG 2026



« L'année 2025 s'est inscrite dans un contexte de recomposition géopolitique profonde, aux conséquences directes sur les équilibres énergétiques et industriels »



Editorial

Equipe de direction

« La souveraineté énergétique s'est imposée non plus comme un horizon lointain mais comme un impératif immédiat »

Nous sommes heureux de vous présenter la dix-septième édition du rapport ESG et Impact de Demea Sustainable Investment. L'année 2025 s'est inscrite dans un contexte mondial de recomposition géopolitique profonde, aux conséquences directes sur les équilibres énergétiques et industriels. La guerre en Ukraine, entrée dans sa quatrième année, a maintenu malgré les efforts une pression durable sur les approvisionnements en gaz naturel européens, rappelant avec force le coût stratégique d'une dépendance aux énergies fossiles importées. En parallèle, le conflit ouvert au Moyen-Orient a mis en lumière une autre vulnérabilité structurelle de l'Europe : sa dépendance aux flux d'hydrocarbures transitant par le détroit d'Ormuz, passage par lequel s'écoule près de 20 % du pétrole et du gaz naturel liquéfié consommés dans le monde. La quasi-mise à l'arrêt de ce corridor maritime stratégique a provoqué une flambée des cours du pétrole brut et du GNL, fragilisant des pans industriels entiers, de la chimie à l'agriculture en passant par les transports, et révélant que toutes les tentatives n'avaient fait que déplacer la dépendance géographique, sans la réduire structurellement. Dans ce contexte, la souveraineté énergétique s'est imposée non plus comme un horizon lointain, mais comme un impératif immédiat dont la seule réponse durable réside dans l'accélération de la décarbonation et le déploiement massif des énergies renouvelables et des technologies de transition.

C'est dans ce contexte de réaffirmation de l'impératif énergétique que plus de 20 milliards d'euros ont été mobilisés en Europe au profit de la transition écologique en 2025, entre financements en capital et par la dette. Un signal fort de la confiance durable des investisseurs institutionnels dans ces thèses d'investissement. En parallèle, le baromètre Cleantech 2025 de France Invest enregistre un repli relatif des montants investis : 1,9 milliard d'euros déployés dans 126 entreprises françaises, soit une baisse de 20 % par rapport à 2024, un niveau qui reste néanmoins supérieur à ceux observés avant 2020. Ce recul traduit une consolidation du marché plutôt qu'un désengagement : le financement des sociétés en amorçage et du capital-innovation reste dynamique, les énergies renouvelables concentrent 35 % des montants investis, et l'AgTech a connu un second semestre particulièrement actif. Le signal de long terme reste inchangé : la transition écologique demeure un pilier stratégique de l'investissement, même dans un environnement économique plus contraint.

Fort de vingt ans de conviction, Demeter (devenu Demea Sustainable Investment) s'affirme comme un acteur de référence de ce secteur, avec plus de 1,3 milliard d'euros d'actifs durables sous gestion. En 2025, nous avons poursuivi notre rôle de catalyseur et d'accompagnateur de la transition énergétique et écologique en investissant dans de nouvelles sociétés et en soutenant la croissance durable des entreprises de notre portefeuille (dont seule une part marginale reste exposée au secteur des énergies fossiles).

Editorial — Demea Sustainable Investment 2025

En 2025, nous avons poursuivi la levée de trois fonds spécialisés dont les mandats, ancrés dans les urgences du moment, mais surtout aussi dans les enjeux de long terme, illustrent la cohérence et la complémentarité de nos stratégies. Le fonds d'innovation, Innovation for Adaptation and Mitigation (IAM), qui vise une levée de 100 millions d'euros, a réalisé son premier closing en capital amorçage, accompagnant ainsi les innovations nécessaires à la transition écologique.

Le fonds de private equity, Sustainable Agriculture Equity (SAGE), financera la transformation vers un modèle agricole durable, souverain et respectueux du vivant. Enfin, le fonds d'infrastructures, Strategy Materials Fund (SMF), s'attaque à l'un des défis les plus urgents de la souveraineté industrielle européenne : l'établissement d'une chaîne de valeur résiliente et indépendante pour les matériaux critiques dans un contexte accru de compétition technologique et industrielle. SMF incarne ainsi la conviction qui est au cœur de notre démarche, à savoir que souveraineté énergétique et décarbonation sont en réalité les deux faces d'une même stratégie industrielle.

Un recul de la filière à relativiser

Les montants investis par Demea Sustainable Investment en 2025 atteignent 59 millions d'euros répartis sur un large éventail d'opérations, couvrant les énergies renouvelables, la mobilité durable ainsi que les procédés industriels décarbonés.

Biodiversité et écosystèmes

Moins médiatisée que la décarbonation mais tout aussi fondamentale, la préservation de la biodiversité s'impose progressivement comme un impératif stratégique pour les investisseurs. La disparition des pollinisateurs, l'appauvrissement des sols agricoles, la dégradation des écosystèmes aquatiques : ces phénomènes affectent directement la résilience des chaînes de valeur et la viabilité économique de secteurs entiers. En 2025, Demea Sustainable Investment a consolidé son action à travers ses fonds Agrinnovation et Vitirev Innovation, qui ont continué d'investir dans des technologies permettant de réduire ou de substituer les intrants chimiques dans les filières agricole et viticole mais aussi de participer via des technologies innovantes au reboisement dans des zones sensibles de l'écosystème mondial.

Ces investissements participent à la structuration d'une vision cohérente : la transition écologique ne se limite pas à décarboner l'énergie, elle implique de régénérer les écosystèmes sur lesquels repose l'ensemble de l'activité humaine.

3 fonds en levée

IAM – Innovation for Adaptation and Mitigation

100M€

Financement de l'innovation afin de financer des solutions servant à s'adapter ou à atténuer au changement climatique

SAGE – Sustainable AGgriculture Equity

250M€

Transformation vers un modèle agricole durable, souverain et respectueux du vivant

SMF – Strategic Materials Fund

500M€

Chaîne de valeur résiliente pour les matériaux critiques et souveraineté industrielle européenne

Editorial — Demea Sustainable Investment 2025

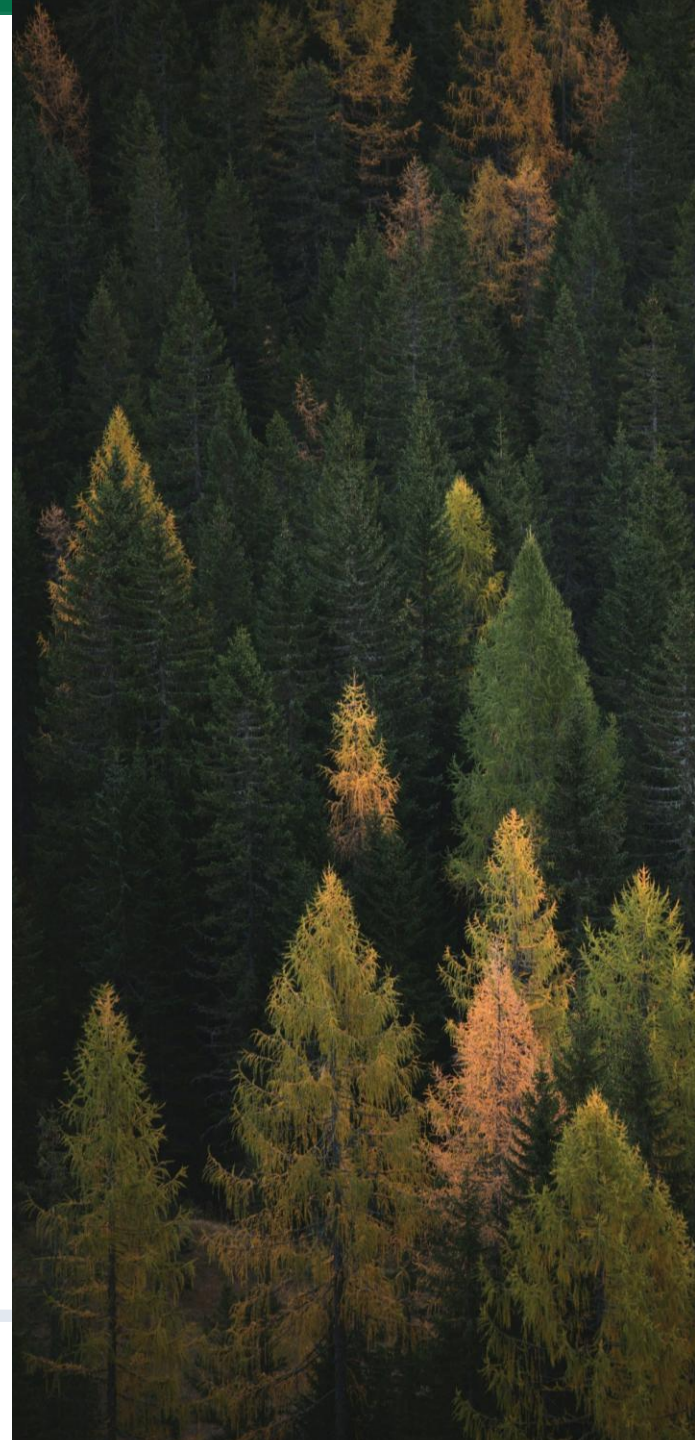
Gouvernance, performance sociale et environnementale

La campagne ESG 2025 menée auprès de l'ensemble de nos participations révèle des avancées concrètes sur les volets sociaux et de gouvernance. 65 % des instances de surveillance de nos sociétés comptent désormais au moins une femme parmi leurs membres, un niveau stable et cohérent avec nos engagements de long terme. Plus de la moitié des conseils examinent formellement leur feuille de route RSE au moins une fois par an, signe d'une intégration croissante des enjeux extra-financiers au cœur des processus de décision. Le portefeuille représente près de 9 500 emplois équivalents temps plein, dont 95 % en CDI, reflet de la solidité et de la durabilité des modèles que nous accompagnons. Sur le plan de l'innovation, 105 brevets ont été déposés en 2025 par nos participations, témoignant de l'intensité technologique des secteurs dans lesquels nous investissons. Enfin, 47 % de l'énergie consommée par les sociétés du portefeuille est d'origine renouvelable, un indicateur en progression qui illustre l'intégration progressive des enjeux environnementaux dans leurs opérations.

L'ESG est au cœur de nos processus d'investissement

Notre engagement en matière de durabilité ne se limite pas à nos participations : il structure également notre propre fonctionnement. D'une part, une partie du carried interest des fonds Article 9, c'est-à-dire la rémunération de surperformance de la société de gestion de portefeuille, est basée sur des indicateurs extra-financiers, alignant ainsi les intérêts des équipes avec les objectifs de durabilité de long terme. D'autre part, sur la question de la parité, Demea Sustainable Investment poursuit sa progression vers l'objectif de 40 % de femmes dans les équipes d'investissement fixé par la charte parité France Invest pour 2030, avec un taux déjà supérieur à la moyenne du secteur. Plus de la moitié des collaborateurs sont actionnaires de la société, témoignant d'un modèle de gouvernance fondé sur la confiance et le partage de la valeur.

Pour concrétiser ses engagements, Demea Sustainable Investment s'appuie sur des outils complémentaires, dont la plateforme Apiday, qui nous permettent de centraliser, structurer et automatiser la collecte de données ESG à l'échelle de l'ensemble de notre portefeuille ainsi que de personnaliser nos questionnaires afin d'apporter davantage d'informations qualitatives. Cette base d'informations nous permet d'agir concrètement sur notre feuille de route et de construire nos engagements. Ces outils ne sont pas de simples instruments de conformité : ils sont le reflet de notre conviction que mesurer rigoureusement l'impact est la condition première pour l'améliorer.



Editorial — Demea Sustainable Investment 2025

Demea Invest : naissance d'un acteur majeur

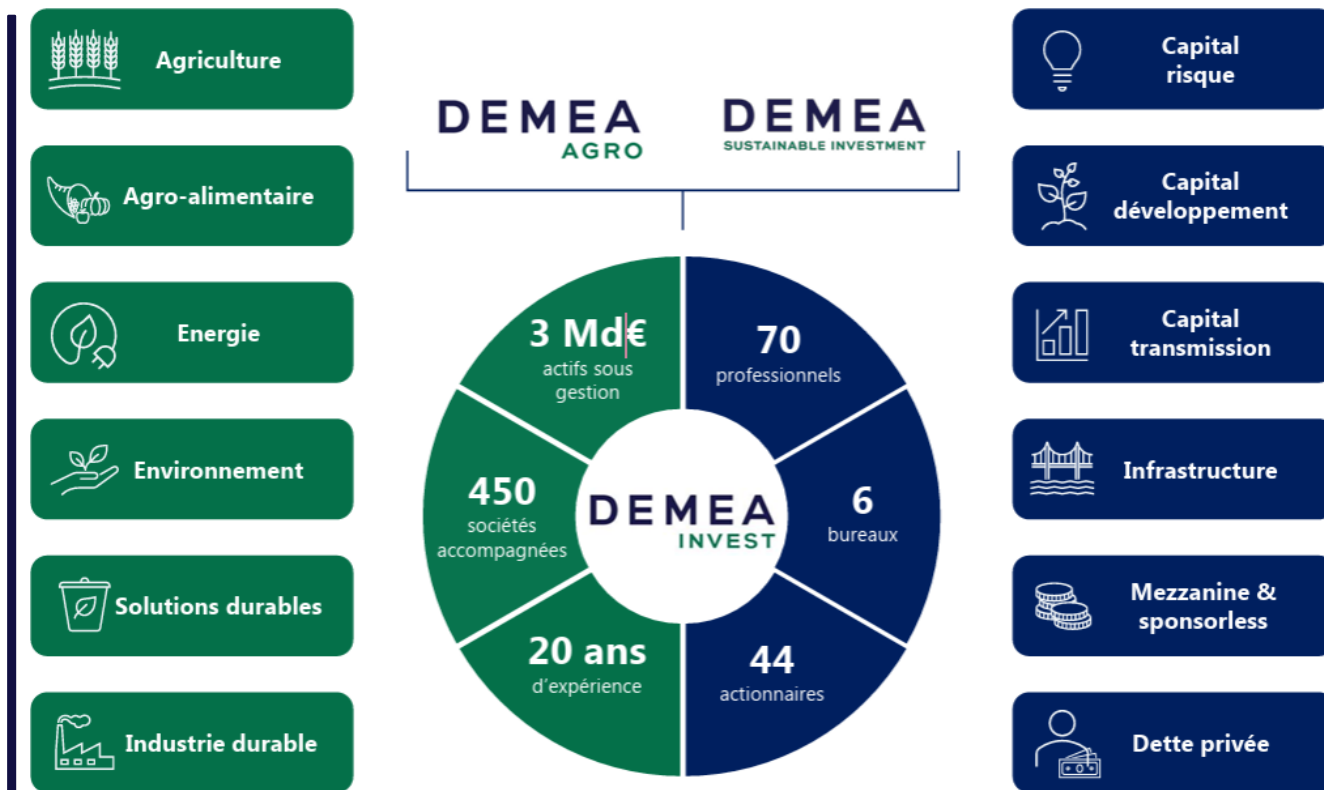
L'année 2025 a marqué une étape fondatrice. Le rapprochement entre Demeter Investment Managers (désormais Demea Sustainable Investment) et Cerea Partners (désormais Demea Agro), société de gestion spécialisée dans les filières agro-alimentaires, qui a donné naissance à Demea Invest, acteur majeur de la transition écologique avec 3 milliards d'euros sous gestion.

Cette fusion incarne une conviction profonde : les grandes transitions énergétique, agricole et alimentaire ne peuvent être menées séparément. Elles appellent un acteur unique, capable de les financer avec cohérence et ambition, de l'amorçage jusqu'à la transmission.

Equipe de direction

« Ce rapprochement **n'est pas une simple opération actionnariale** : elle est la convergence de deux visions et expertises complémentaires autour d'une ambition commune. Demea Invest hérite de la vocation fondatrice de Demeter, qui est d'accompagner les champions de la transition écologique, et l'élargit à l'ensemble des enjeux de la transition agricole et alimentaire et l'expertise de Cerea dans les transitions agricole et alimentaire afin d'accompagner les entreprises qui façonnent une économie plus durable.

Dans un monde où souveraineté énergétique, souveraineté alimentaire et préservation des écosystèmes sont désormais indissociables, **Demea Invest se positionne comme le partenaire de référence des entreprises qui construisent, dès aujourd'hui, le monde de demain.** »



« Demea Sustainable Investment est une société de gestion avec un fort ancrage »

Comment le sujet de la transition écologique est-il aujourd'hui perçu par les investisseurs institutionnels ?

La transition écologique a franchi un cap ces dernières années dans notre manière d'appréhender l'allocation d'actifs. Chez AG2R La Mondiale, nous avons engagé cette réflexion il y a plus de vingt ans, avec notre premier fonds ISR en 2000. Depuis, la démarche s'est considérablement structurée : politique climat adoptée dès 2017, trajectoire de décarbonation des portefeuilles, objectifs de température alignés sur l'Accord de Paris, enveloppe dédiée de 300 millions d'euros investis dans des fonds spécialisés dans la transition énergétique et les infrastructures. Ce qui a changé, c'est la profondeur de l'intégration. On ne parle plus de cases à cocher ou de reporting de conformité. On parle de gestion des investissements sur le long terme, de cohérence avec notre raison d'être en tant que groupe de protection sociale, et de notre responsabilité vis-à-vis des millions d'assurés dont nous gérons l'épargne.

Est-ce encore un sujet de niche ou cela devient-il un critère structurant dans la sélection de gérants ?

C'est devenu un critère structurant, sans ambiguïté. Nous évaluons systématiquement la cohérence de la politique ESG des gérants externes avec la nôtre, en particulier sur les politiques d'exclusion, l'engagement actionnarial et, depuis 2024, la prise en compte de la biodiversité. Un fonds qui ne peut pas répondre sérieusement à ces questions ne passe pas notre processus de sélection, quelle que soit sa performance financière brute. Cela dit, je distingue deux niveaux. Le premier est celui de la conformité réglementaire et du reporting SFDR, qui est désormais un prérequis minimum. Le second, plus exigeant, est celui de la conviction : des gérants qui ont construit leur thèse d'investissement autour de la transition, qui en font leur seul terrain de jeu, et dont l'impact est mesurable et documenté. Ce second niveau reste encore rare, et c'est précisément là que se trouve la valeur différenciante pour un investisseur comme nous.

Témoignage

Thomas RIVRON

**Directeur des investissements et du
financement AG2R LA MONDIALE**

« Demea Sustainable Investment est une société de gestion avec un fort ancrage »

Qu'est-ce qu'un gérant spécialisé dans la transition écologique devrait, selon vous, démontrer sur ce volet ?

Trois choses, dans cet ordre. D'abord la cohérence interne : la thèse d'investissement, les processus de sélection, la politique de carried interest, et les indicateurs de suivi doivent former un tout logique. Ensuite la rigueur méthodologique : nous attendons un suivi d'indicateurs par un tiers indépendant, une transparence sur les données, et une capacité à rendre compte des impacts réels, pas seulement des intentions. Enfin la profondeur sectorielle : un gérant vraiment spécialisé doit démontrer une connaissance opérationnelle des transitions qu'il finance et sa capacité à accompagner la transformation de ses investissements. La crédibilité se construit dans les détails, pas dans les discours.

Qu'est-ce qui distingue Demea Sustainable Investment des autres sociétés de gestion ?

Demea Sustainable Investment est une société de gestion avec un fort ancrage. Ancrage sectoriel d'abord : l'agroécologie et la transition industrielle sont des domaines dans lesquels leurs équipes ont construit une expertise réelle sur le temps long, portée par des collaborateurs qui viennent de ces secteurs. Ancrage territorial ensuite : les fonds financent des entreprises ancrées dans des écosystèmes locaux en cohérence avec notre stratégie de développement régional. Enfin, le choix de classer l'ensemble des fonds en cours de levée en Article 9 SFDR, avec un carried interest indexé sur des critères extra-financiers et un suivi indépendant, est aussi un élément notable pour un investisseur institutionnel de long terme, ce type de cohérence entre les engagements affichés et les mécanismes effectivement mis en place est ce qui, in fine, fonde la confiance.

Témoignage

Thomas RIVRON

**Directeur des investissements et du
financement AG2R LA MONDIALE**



Témoignage

Philippe MAUGUIN**Président directeur général de l'INRAE
(Institut National de Recherche pour
l'Agriculture, l'Alimentation et
l'Environnement)**

« Ce dont nous manquons encore c'est d'une traduction systématique de ces connaissances en décisions économiques et financières »

Quel état des lieux dressez-vous aujourd'hui de la biodiversité, et quels sont les signaux qui vous préoccupent le plus à la lumière de vos travaux de recherche ?

La biodiversité traverse aujourd'hui une crise d'une ampleur sans précédent dans l'histoire humaine. Les données scientifiques convergent vers un constat alarmant : le taux d'extinction des espèces est désormais cent à mille fois supérieur au taux naturel de référence. Ce que nos équipes observent sur le terrain, c'est une érosion silencieuse mais systémique des fonctions écologiques fondamentales — pollinisation, régulation des cycles de l'eau, fertilité des sols, résilience face aux pathogènes. Ces fonctions ne sont pas des abstractions : elles conditionnent directement notre capacité collective à nourrir neuf milliards d'êtres humains, à gérer les risques sanitaires et à maintenir des systèmes agricoles viables sur le long terme. Ce qui m'inquiète le plus, au regard de vingt ans de recherches à l'INRAE, c'est la vitesse à laquelle ces seuils sont franchis. Nous ne parlons plus de tendances lentes et réversibles. Certains écosystèmes — zones humides, prairies permanentes, forêts primaires — atteignent des points de bascule au-delà desquels leur restauration devient économiquement et biologiquement impossible. La science a les outils pour mesurer ces dynamiques avec une précision croissante. Ce dont nous manquons encore, c'est d'une traduction systématique de ces connaissances en décisions économiques et financières.

Quelles bonnes pratiques les entreprises et les acteurs économiques devraient-ils adopter en priorité pour répondre à ces enjeux ?

Le dernier rapport de l'IPBES, intitulé « Entreprises et Biodiversité » daté de février 2026 évalue pour la première fois les impacts et dépendances des entreprises vis-à-vis de la biodiversité, et les leviers d'action pour inverser la tendance actuelle. Il souligne que la dégradation rapide de la biodiversité représente un risque systémique pour la stabilité économique et la résilience des entreprises et de notre économie. Agir pour la biodiversité est un impératif stratégique (résilience économique, accès aux marchés) et un devoir sociétal (maintien des services écosystémiques). Les entreprises doivent passer d'une logique de minimisation des risques à une logique de projection et d'opportunité, en faisant de la préservation et de la restauration de la biodiversité un levier de compétitivité. INRAE conduit des recherches pour favoriser des pratiques plus durables en faveur de la biodiversité et des services écosystémiques associés, ainsi que pour développer des modes de financements innovants des services environnementaux. L'Institut a expérimenté des contrats gagnant-gagnant comme le projet Alli'Hommes en Bretagne, où les agriculteurs fournissent le service de maintenir des zones humides et des entreprises le financent. [...]



Témoignage

Philippe MAUGUIN

**Président directeur général de l'INRAE
(Institut National de Recherche pour
l'Agriculture, l'Alimentation et
l'Environnement)**

Editorial

Témoignage

Notre vision

Notre année 2025

« Ce dont nous manquons encore c'est d'une traduction systématique de ces connaissances en décisions économiques et financières »

[...] Le résultat : une réduction du risque inondation pour les entreprises, une rémunération supplémentaire pour les agriculteurs, une amélioration de la biodiversité locale et une meilleure résilience climatique pour le territoire. De tels contrats permettent de sortir des logiques purement réglementaires pour entrer dans une dynamique de coopération économique et écologique, où chaque acteur y trouve un intérêt. Des plateformes d'échanges mettant en relation fournisseurs (forestiers, agriculteurs) et bénéficiaires (entreprises, collectivités) pour monétiser les services écosystémiques (stockage de carbone, qualité de l'eau) pourraient faciliter l'engagement des entreprises en faveur de la biodiversité. De tels outils peuvent être mis en œuvre dès aujourd'hui, mais les recherches doivent continuer pour mesurer et suivre la biodiversité et proposer des indicateurs pertinents et plus ou moins agrégés en fonction des finalités.

Quel message adresseriez-vous aux acteurs de la finance durable, et quel rôle concret pourraient-ils jouer dans le financement de cette transition ?

Les acteurs de la finance durable ont un rôle pivot à jouer dans le financement de la transition environnementale, en agissant à la fois comme catalyseurs de capitaux et soutiens à l'entrepreneuriat et à l'innovation issue de la recherche. D'une part, ils peuvent réorienter les flux financiers vers des projets de transition agroécologique, en intégrant des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) stricts dans leurs stratégies d'investissement. Ils peuvent aussi innover dans les instruments financiers pour répondre aux besoins spécifiques de la transition. D'autre part, ils ont la capacité de financer les startups, TPE et PME contributrices aux solutions, pour une agriculture plus résiliente au changement climatique, plus respectueuse de l'environnement. Ils permettent à ces jeunes entreprises de passer de l'idée à l'industrialisation, tout en dynamisant des écosystèmes régionaux. Des fonds spécialisés, peuvent offrir non seulement des capitaux, mais aussi un accompagnement stratégique, technique ou commercial, essentiel pour passer du stade de prototype à une mise en œuvre à grande échelle pour accompagner les transitions.

Enfin, leur action peut renforcer les liens entre la recherche publique et le terrain. En collaborant avec des organismes comme INRAE, les instituts techniques, les chambres d'agriculture ou les coopératives agricoles, les acteurs de la finance peuvent aider à accélérer le transfert des résultats de la recherche vers les acteurs de terrain en concrétisant les innovations issues des laboratoires de recherche : variétés de plantes tolérantes aux effets du climat, alternatives aux traitements phytosanitaires, solutions pour réduire l'usage de l'eau ou mieux valoriser les déchets organiques... Ainsi, ils jouent un rôle clé pour réussir la transition agroécologique, en accélérant la traduction des avancées scientifiques en développement d'innovation et en solutions concrètes qui bénéficient directement aux agriculteurs et aux territoires.



Frédéric MURAT

Président COURSIER.FR

La livraison du dernier kilomètre est souvent perçue comme l'une des causes principales de la congestion et de la pollution en ville. En quoi le modèle de Coursier.fr démontre-t-il qu'on peut concilier croissance des flux de livraison et transition écologique urbaine ?

On entend souvent que la livraison du dernier kilomètre aggrave la congestion et la pollution, mais en réalité, tout dépend du modèle utilisé. Chez Coursier.fr, on a fait le choix d'un modèle nativement pensé pour la ville dense. Concrètement, on s'appuie sur une flotte majoritairement composée de vélos cargos et de vélos électriques, ce qui nous permet d'éliminer les émissions directes en centre-ville. Mais l'impact ne s'arrête pas là : on travaille aussi beaucoup sur l'optimisation des tournées et la mutualisation des flux, pour éviter les trajets inutiles. L'idée, c'est de remplacer des utilitaires thermiques — qui sont aujourd'hui une des principales sources d'émissions en ville — par une logistique plus légère, plus agile et plus propre. Donc oui, on peut concilier croissance des livraisons et transition écologique, à condition de repenser complètement le modèle.

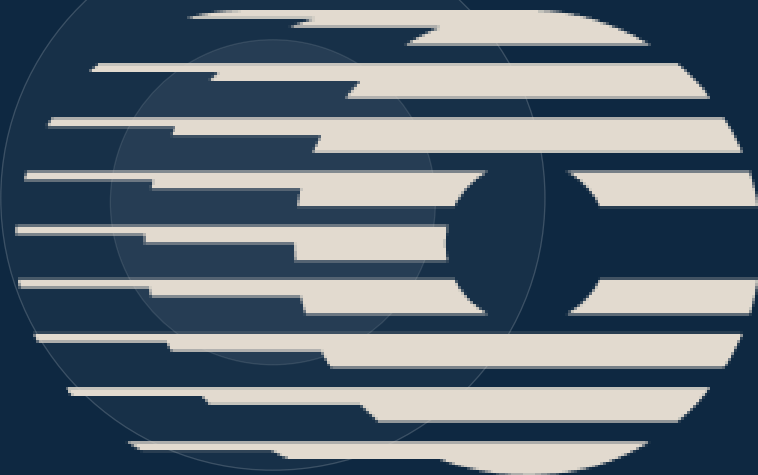
Le passage à une flotte décarbonée dans la logistique urbaine se heurte souvent à des contraintes opérationnelles et économiques. Comment le groupe coursier a pu relever ces défis ?

Passer à une flotte décarbonée, ce n'est pas juste une décision environnementale, c'est une transformation opérationnelle profonde. Les défis sont réels : capacité de transport plus limitée qu'un camion, nécessité de repenser les tournées, investissement initial dans les vélos cargos... Mais on a transformé ces contraintes en opportunités en développant un modèle basé sur la proximité, avec des hubs urbains et des outils de dispatch très performants. Ce qui nous différencie, c'est que nous n'avons pas "adapté" un modèle existant : nous l'avons construit dès le départ pour être compatible avec une logistique bas carbone. En plus de ça, on structure notre démarche avec des outils de pilotage ESG majoritairement maison et des standards de qualité élevés, ce qui nous permet de répondre aux attentes croissantes des clients en matière d'impact.

A propos

COURSIER.FR

Leader de la livraison du dernier kilomètre, COURSIER.FR développe un modèle fondé sur la combinaison d'une expérience client unique, de sa propre technologie et des meilleures pratiques environnementales et sociales.



COURSIER.FR

A propos

COURSIER.FR

Leader de la livraison du dernier kilomètre, COURSIER.FR développe un modèle fondé sur la combinaison d'une expérience client unique, de sa propre technologie et des meilleures pratiques environnementales et sociales.



Frédéric MURAT

Président COURSIER.FR

Coursier.fr a fait le choix du salariat pour ses livreurs, à rebours du modèle dominant des plateformes de livraison. Qu'est-ce que ce choix implique concrètement ?

Le choix du salariat est un choix structurant chez Coursier.fr. Là où beaucoup d'acteurs reposent sur des indépendants, nous avons fait le pari d'intégrer nos livreurs. Concrètement, ça veut dire plus de stabilité pour eux : un revenu sécurisé, une protection sociale, des conditions de travail encadrées. Mais c'est aussi un levier de performance pour nous : des équipes formées, engagées, avec un vrai sentiment d'appartenance. Évidemment, c'est un modèle plus exigeant économiquement, mais on est convaincus qu'il est plus durable à long terme dans une majorité de nos activités (500 ETP), à la fois socialement et en termes de qualité de service.

Paris Fonds Vert a investi dans Coursier.fr. En quoi cet appui a-t-il changé votre trajectoire, et quel rôle un investisseur engagé peut-il jouer dans la transformation d'un secteur aussi concurrentiel que la logistique urbaine ?

L'entrée de Paris Fonds Vert a été un vrai accélérateur pour Coursier.fr.

Au-delà de l'apport financier, qui nous permet d'investir dans la flotte, la technologie et le développement, c'est surtout un partenaire qui partage notre vision. Ils nous accompagnent dans la structuration de notre démarche d'impact et dans notre croissance. **Un investisseur engagé comme Demea Sustainable Investment joue un rôle clé : il ne cherche pas seulement de la performance financière, mais aussi à transformer un secteur.** Et dans un marché aussi concurrentiel que la logistique urbaine, ça fait une vraie différence.



A propos

ONSEN

Onsen accompagne les centres aquatiques dans l'optimisation de leurs performances. Elle conçoit et déploie des solutions clés en main, intégrant récupération d'énergie, réduction des consommations d'eau et pilotage des installations. Elle vise à améliorer l'exploitation des équipements, en conciliant performance économique, conformité réglementaire et sobriété.



Yann MENEZ

Président et co-fondateur ONSEN

Les piscines et équipements publics figurent parmi les infrastructures les plus énergivores et consommatrices d'eau en collectivité. Qu'est-ce que cela révèle du retard de la transition écologique dans la gestion des équipements publics, et quelle rupture Onsen apporte-t-elle ?

Le fait que les piscines publiques soient aujourd'hui de véritables gouffres énergétiques et hydriques met en lumière un angle mort de la gestion publique : la dépendance à des modèles d'exploitation d'un autre âge. Pendant longtemps, l'abondance de l'eau et de l'énergie bon marché a relégué l'efficacité technique au second plan. Le retard actuel s'explique par la complexité de ces infrastructures thermo-hydrauliques lourdes et par des cycles d'investissement très longs, ce qui conduit à privilégier une gestion des urgences au lieu d'anticiper par un pilotage intelligent et continu. Onsen inverse cette tendance en transformant la contrainte écologique en opportunité immédiate :

- Le passage du passif au prédictif : Nous ne nous contentons pas de constater les pertes. Grâce à notre expertise, nous redonnons aux collectivités le contrôle de leurs flux d'eau et d'énergie en temps réel.
- Une approche minutieuse et non invasive : Là où la transition exigeait auparavant des travaux pharaoniques et des fermetures prolongées, Onsen apporte une couche d'intelligence et d'optimisation qui valorise l'existant sans paralyser l'équipement.
- La circularité des ressources : Nous réinventons le cycle de l'eau et des calories au sein même de l'infrastructure, transformant les pertes fatales (chaleur résiduelle, eaux de renouvellement) en ressources réutilisables.

De nombreuses piscines ferment faute de moyens d'exploitation. En quoi la réduction des coûts permise par vos solutions contribue-t-elle à préserver l'accès à la natation pour tous ?

Face à l'explosion des coûts, les budgets d'exploitation des municipalités sont asphyxiés. Les conséquences sont immédiates et concrètes pour les citoyens : réduction des horaires d'ouverture, baisse de la température de l'eau, reports de maintenance, voire fermetures. Ce modèle menace directement une mission de service public essentielle : l'apprentissage de la natation et le maintien d'un lien social par le sport. Face à cette situation, le travail de réduire drastiquement les coûts d'exploitation n'est pas qu'une performance financière ; c'est un acte d'engagement social. En restaurant les marges de manœuvre financières des gestionnaires, Onsen permet de maintenir des tarifs d'entrée abordables pour les familles et de garantir des créneaux de qualité pour les scolaires et les clubs. [...]



A propos

ONSEN

Onsen accompagne les centres aquatiques dans l'optimisation de leurs performances. Elle conçoit et déploie des solutions clés en main, intégrant récupération d'énergie, réduction des consommations d'eau et pilotage des installations. Elle vise à améliorer l'exploitation des équipements, en conciliant performance économique, conformité réglementaire et sobriété.



Yann MENEZ

Président et co-fondateur ONSEN

[...] Dans la région lyonnaise, ce besoin est particulièrement critique. Entre une démographie dynamique, des piscines trop petites et trop saturées, une forte concentration d'équipements vieillissants et des étés de plus en plus caniculaires où les piscines deviennent des îlots de fraîcheur indispensables, la pérennité de ces infrastructures est un enjeu de santé publique. Les solutions d'Onsen permettent aux collectivités de la région de moderniser leurs piscines de manière économique, tout en sécurisant l'accueil des usagers et en réduisant l'empreinte environnementale des centres aquatiques.

Dans 10 ans à quoi devrait ressembler la gestion d'une infrastructure aquatique collective ? Et plus largement, quel potentiel voyez-vous pour les technologies de pilotage intelligent dans la décarbonation des équipements collectifs ?

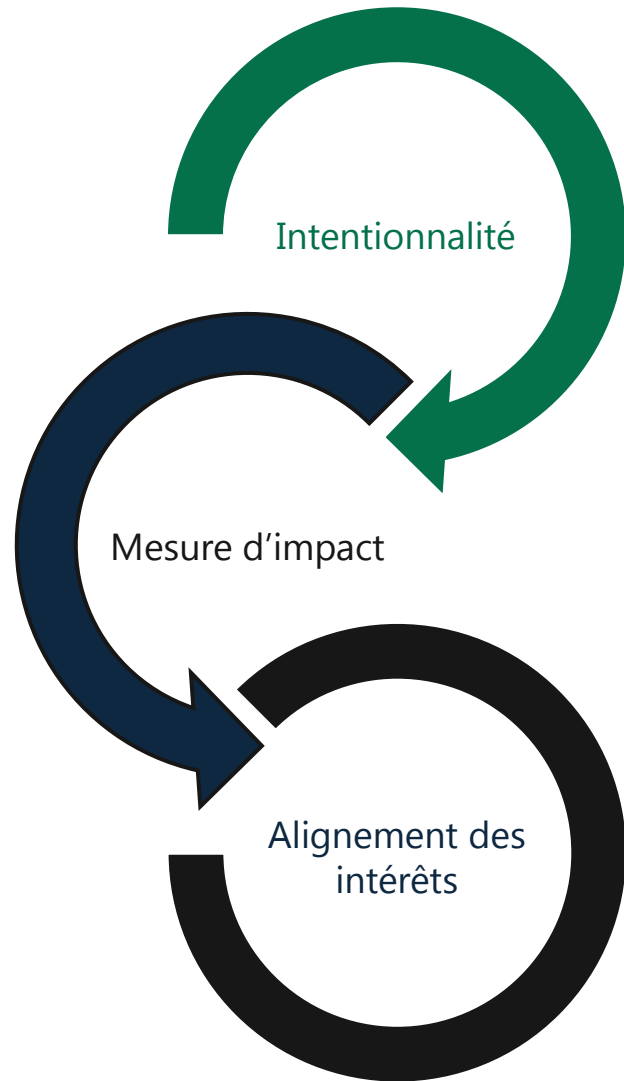
Dans 10 ans, Hippocampe sera un standard et agira comme le système d'exploitation (à l'image de Windows pour les ordinateurs) de chaque centre aquatique. Chaque centre aquatique pourra accéder au titre de piscine 5.0 grâce à Hippocampe. Ainsi le pilotage de chaque piscine contribuera pleinement à la transition économique, environnementale et sociale. Des piscines durables, centrées sur l'humain et résilientes :

- Priorité accordée à l'humain, en proposant par exemple d'utiliser la technologie pour répondre à leurs besoins, plutôt que de leur demander d'adapter leurs compétences à la technologie ;
- La réduction des émissions de GES, la consommation d'énergie et la gestion des ressources naturelles,
- Un objectif de résilience des infrastructures qui doivent être capables de résister à des perturbations fortes pour assurer une continuité de service aux citoyens.

Le fonds FAIM a accompagné Onsen dans l'accélération de sa plateforme Hippocampe. Quel rôle un investisseur engagé joue-il dans ce secteur ?

Le fonds FAIM est pour Onsen le partenaire idéal. Nous sommes ancrés sur le même territoire et nous partageons les mêmes valeurs. Ce partage est selon moi crucial pour pouvoir travailler et développer Onsen de manière sereine. Nous avons un but commun de réduire l'impact environnemental des piscines qui accueillent du public (économie d'eau, économie d'énergie) grâce au logiciel Hippocampe et de développer à la fois Onsen sur le territoire.

Accompagner les champions de la transition



Tous nos fonds constitués depuis 2021 sont classés Article 9 SFDR. Nous n'investissons que dans des entreprises contribuant à la transition.

100 % des solutions et projets financés par Demea Sustainable Investment contribuent à la transition écologique.

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

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

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

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



Notre année 2025

Quelques chiffres



1,4Mds€

Engagements reçus des investisseurs



9500

Emplois créés par les sociétés du portefeuille



1 sur 2

Sociétés du portefeuille dispose d'un contrat énergie vert



2 sur 3

Sociétés en portefeuille disposent d'un comité de surveillance comprenant >1 femme



59M€

Investis ou réinvestis dans 51 sociétés du portefeuille



78M€

De produits de cession de 8 sociétés en portefeuille



105

Brevets détenus par les sociétés en portefeuille

Notre année 2025

01

Demea SI, pionnier de l'investissement durable

Notre identité et notre activité

Nos engagements, récompenses et labels

02

Un engagement réaffirmé pour une transition

Nos fonds Article 8 SFDR

Nos fonds Article 9 SFDR

Nos fonds en cours de levée

Notre contribution à la biodiversité

Notre contribution à la décarbonation, l'exemple Flash

03

Mesure d'impact et performance ESG

L'équipe ESG de Demea Sustainable Investment

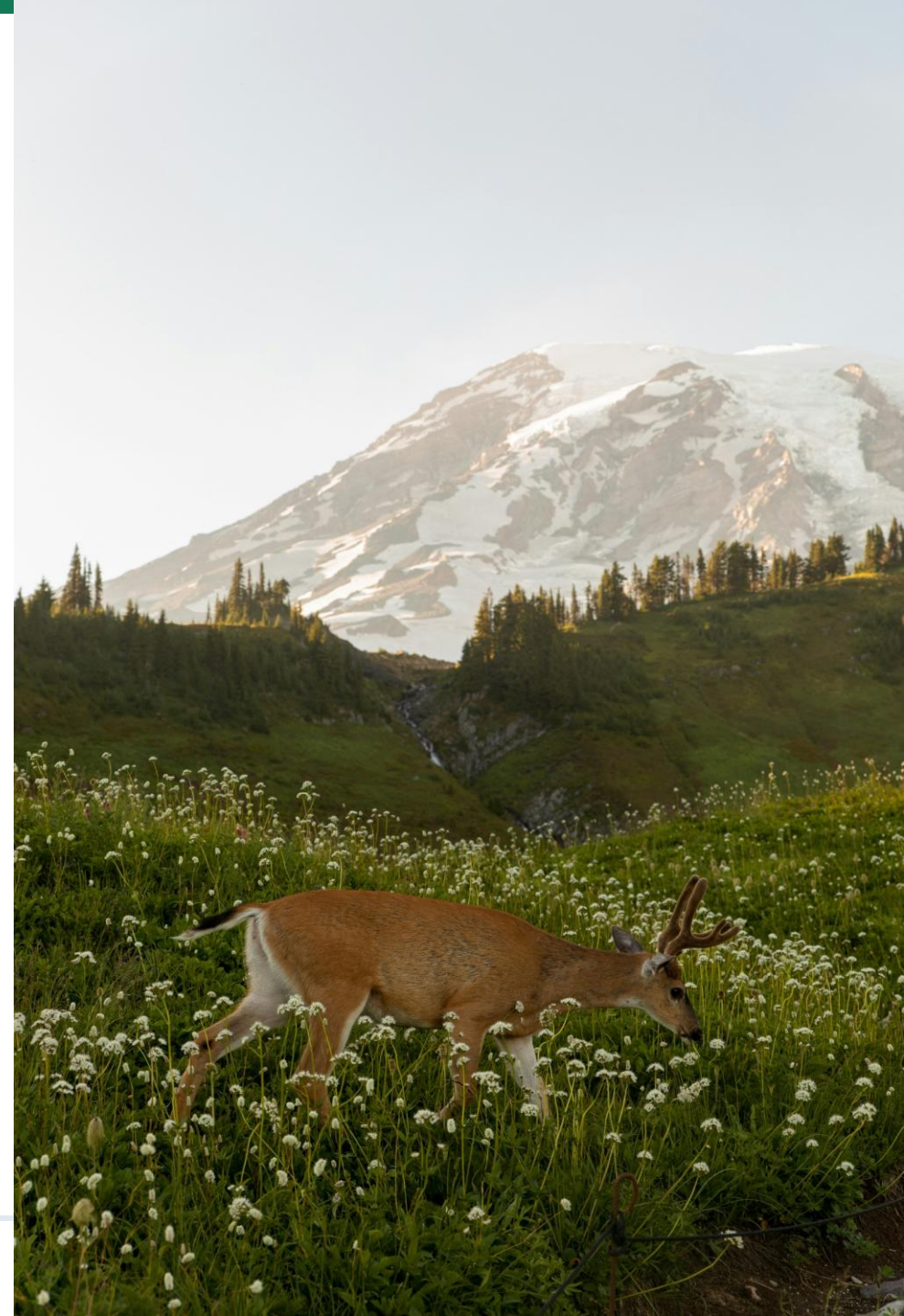
L'empreinte carbone de Demea Sustainable Investment

L'ESG dans notre stratégie d'investissement

Notre campagne ESG en 2025

Les performances environnementales de notre portefeuille en 2025

Notre feuille de route



Demea SI, pionnier de l'investissement durable

01

Notre identité et notre activité

Chiffres clés

Nos secteurs d'investissement

Evolution du portefeuille en 2025

Rétrospective : Demea Sustainable Investment depuis 2005

02

Nos engagements, récompenses et labels

Notre score PRI en 2025

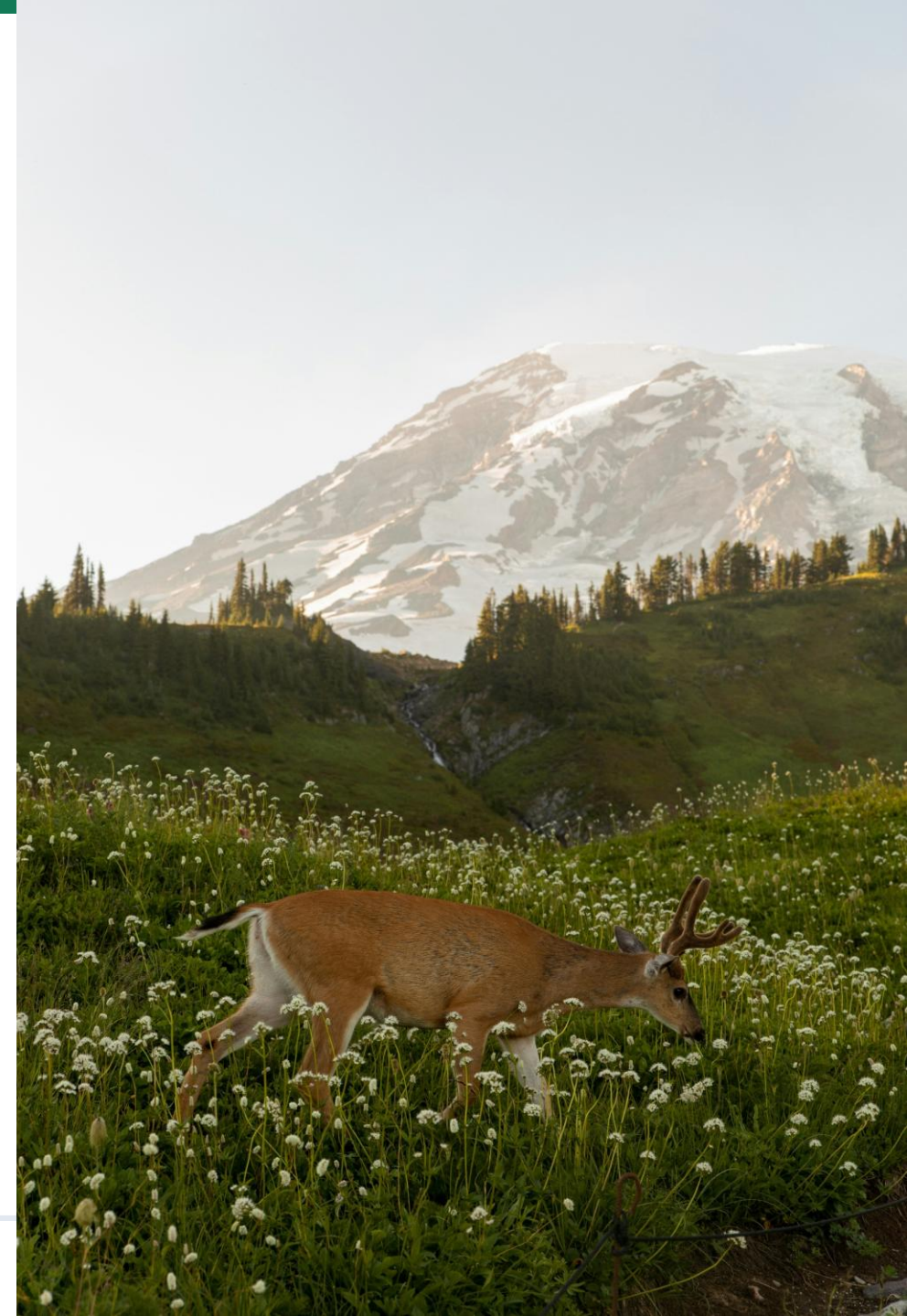
Nos engagements envers nos investisseurs

Initiatives de la French Tech

Focus : le label Ecovadis

Les dividendes climat

Une méthodologie d'impact quantitative : l'exemple de Vitirev Innovation



Chiffres clés

Informations générales

38
Collaborateurs



4
Pays



111
Sociétés en portefeuille



5
Fonds catégorisés Article 9



Trois stratégies d'investissement

Depuis 2025, Demea a accompagné plus de 250 sociétés.



Private Equity

383M€



Infrastructure

471M€

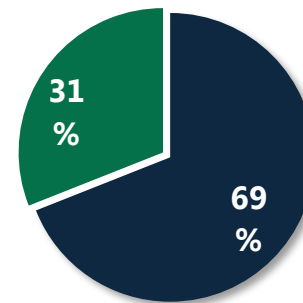


Innovation

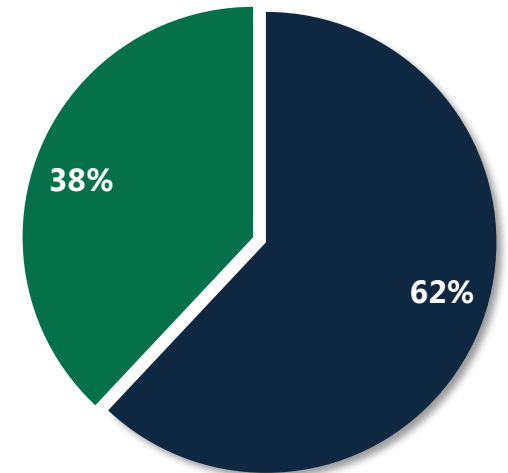
483M€

Un déploiement accéléré des fonds Article 9 en 2025

2023



2025



■ Fonds Article 8 ■ Fonds Article 9

Nos secteurs d'investissement

DEMEA
SUSTAINABLE INVESTMENT

Demea Sustainable Investment intervient dans plus de **10 secteurs de la transition énergétique et écologique**, à travers **trois** stratégies complémentaires.

Stratégie d'investissement



Innovation

Start-ups et PME



Infrastructure

Projets long terme



Private Equity

PME et ETI rentables

Fonds

13
Fonds
déployés

8

Article 8 SFDR

5

Article 9 SFDR

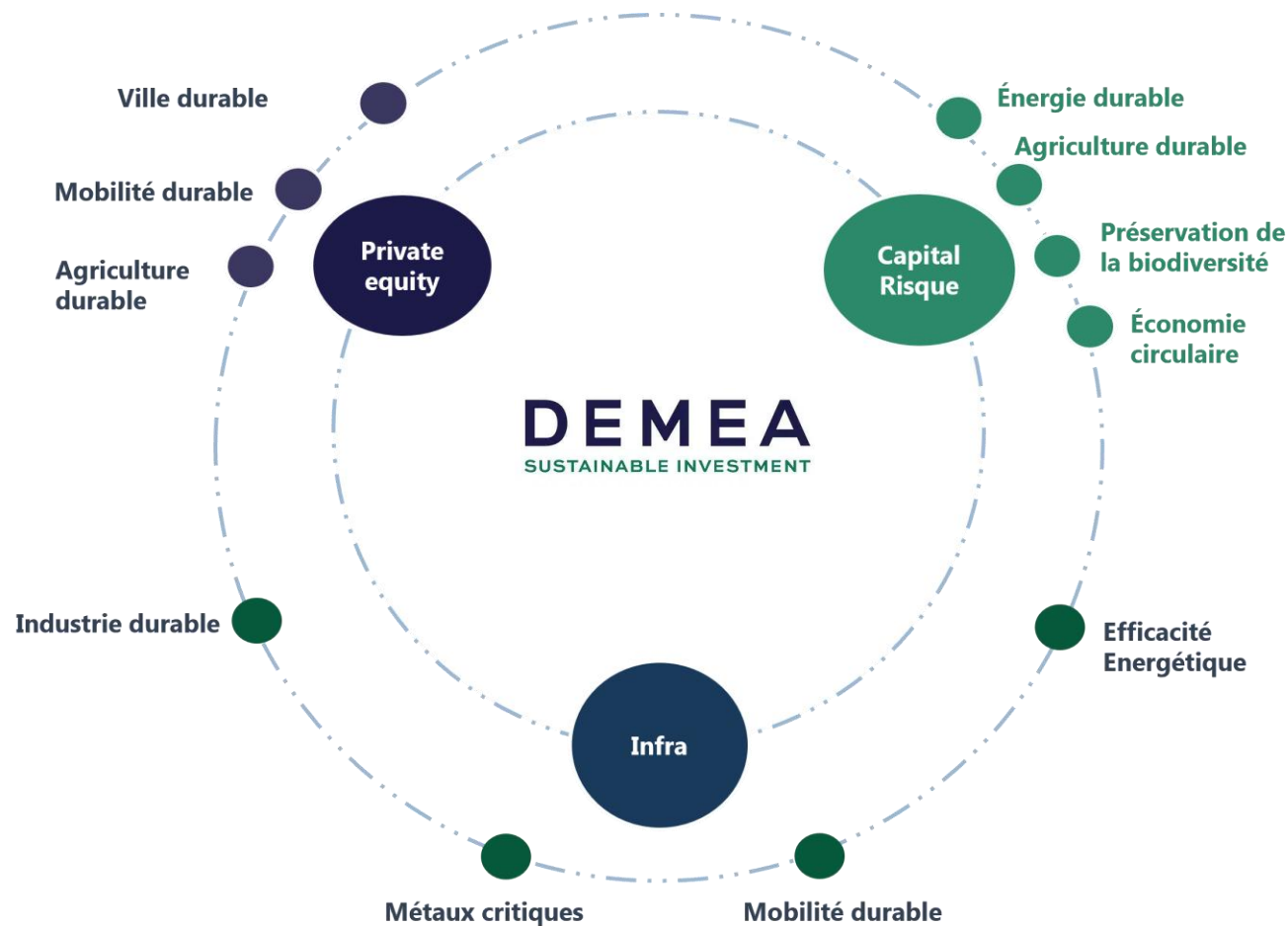
2
Fonds en
levée

1

Article 8 SFDR

1

Article 9 SFDR



Evolution du portefeuille en 2025

En 2025, Demea Sustainable Investment a **investi et réinvesti dans 51 entreprises**.

Exemples de refinancements

44,3M€

 Stegra

 Aptimiz

 Minitrucks
Robotics

 ies

 vartega

 zeenergy

Exemples d'investissements

14,5M€

 JAY&JOY

 ALTR

 Allergen Alert
test your plate, eat safe

 P2

 SPRING.

 AMATERA

 Quideos

 Quideos

 SIRIUS
NEOSIGHT

Exemples de cessions

77,5M€

 FLASH

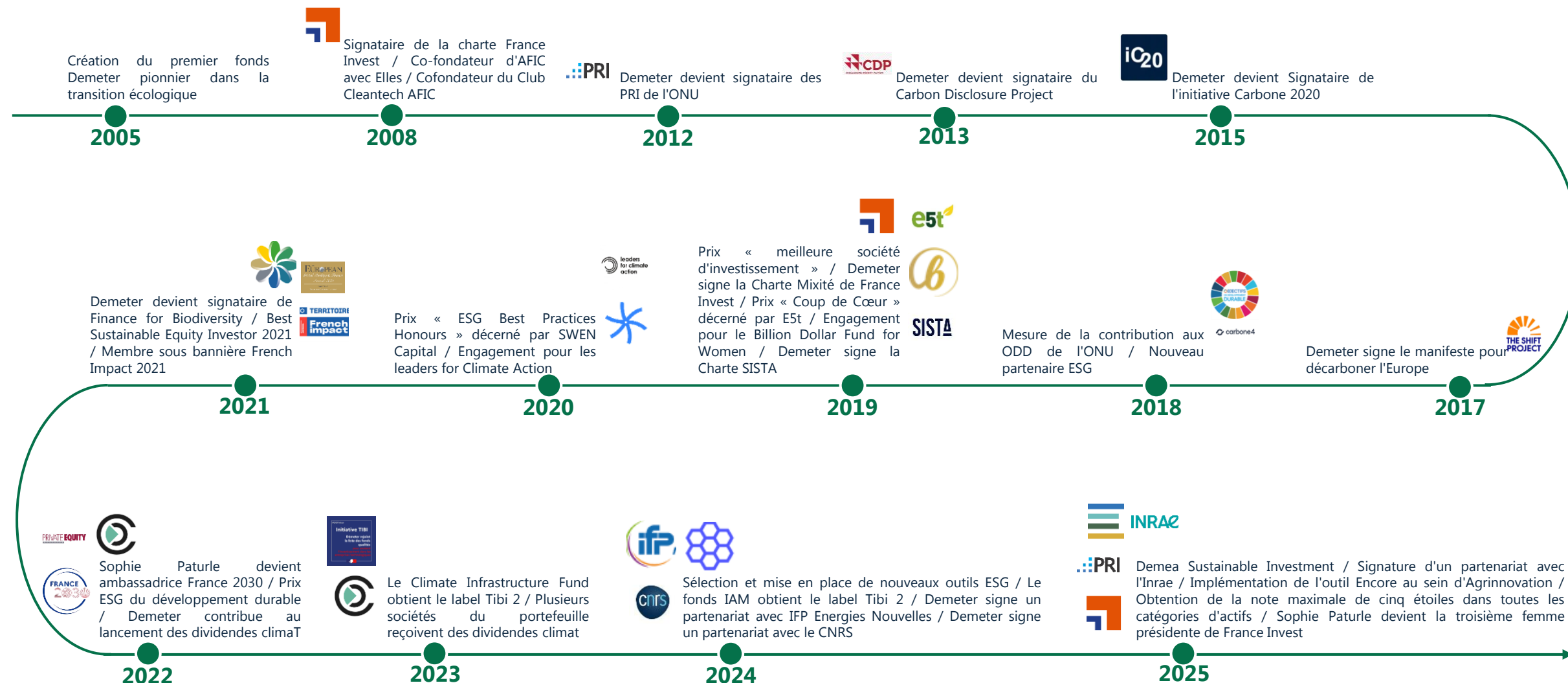
 INVICTA

 foodvisor

 Chesneau Serret
INDUSTRIE DE PRÉCISION

 zenpark pro

Rétrospective : Demea Sustainable Investment depuis 2005



Notre score PRI en 2025

Principes pour l'Investissement Responsable de l'ONU

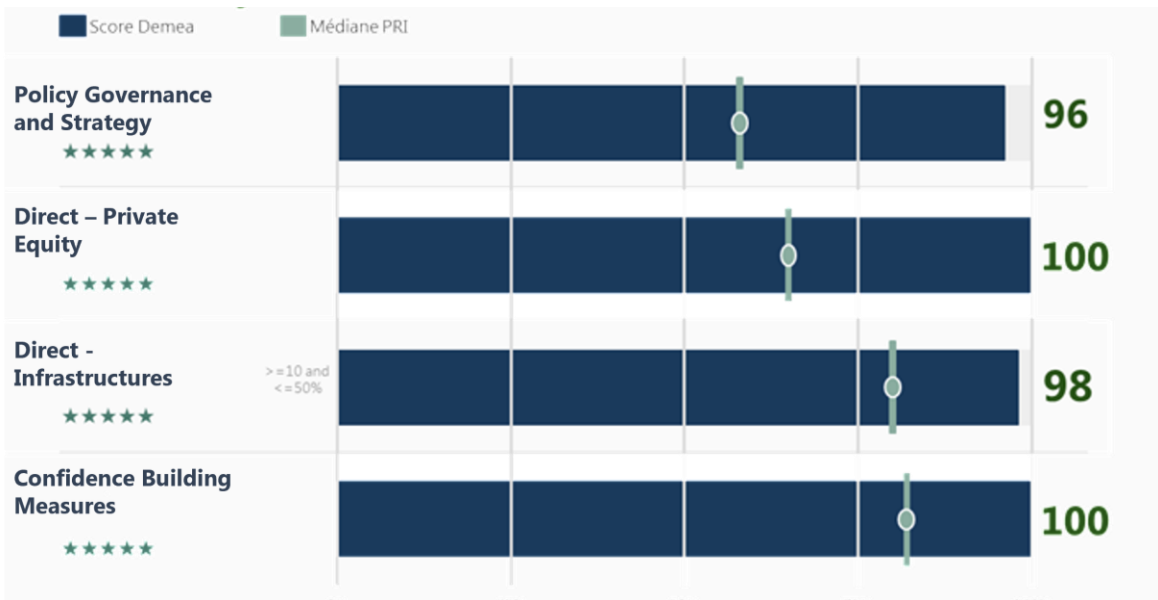


Depuis 2012, Demea Sustainable Investment est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable de l'ONU. Les PRI définissent l'investissement responsable comme une stratégie et une pratique visant à intégrer les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance dans les décisions d'investissement et dans l'engagement auprès des entreprises.

Les 6 principes



Résumé des scores



Nos engagements envers nos investisseurs

Nos investisseurs



Demea Sustainable Investment accompagne l'ensemble de ses investisseurs en garantissant la conformité réglementaire de ses fonds et leur contribution effective à la transition écologique et énergétique. Cet engagement s'accompagne d'un dialogue continu et d'un soutien adapté aux besoins de reporting extra-financier et réglementaire de chacun.

En 2025, Demea Sustainable Investment a répondu à plusieurs questionnaires ESG, parmi lesquels



Compléments

En complément de ses obligations réglementaires, Demea Sustainable Investment publie des informations extra-financières pour l'ensemble de ses fonds.

- Chaque année, Demea Sustainable Investment publie une déclaration relative aux principales incidences négatives (« PAI Statement ») pour chacun de ses fonds ainsi qu'au niveau de la société de gestion.
- Pour les fonds Article 8 SFDR, Demea Sustainable Investment transmet annuellement une annexe SFDR, qui présente les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds et leur mise en œuvre.
- Pour les fonds Article 9 SFDR, Demea Sustainable Investment transmet annuellement une annexe SFDR, qui détaille notamment les progrès réalisés au regard des indicateurs de performance extra-financière associés à l'objectif d'investissement durable du fonds.

Initiatives de la French Tech



La French Tech comme signal de qualité du portefeuille de Demea Sustainable Investment

Les labels French Tech ne s'obtiennent pas, ils se méritent. Chaque année, un comité indépendant sélectionne les start-ups et scale-ups françaises les plus prometteuses, selon des critères de croissance, d'impact et de solidité d'équipe.

En 2025, 8 sociétés du portefeuille Demea Sustainable Investment figurent parmi les lauréats, répartis sur 4 programmes distincts. C'est une validation externe de la thèse d'investissement de Demea Sustainable Investment : accompagner des entreprises à fort potentiel de transformation sectorielle.

Quelques chiffres



8

Participations labellisées en 2025



4

Programme French Tech distincts

Portefeuille

	Verkor	I-Ten	Ze Energy	Lixo	Spareka	Manufacture Bois Paille	Qarnot	Healshape
La FRENCH TECH NEXT40								
La FRENCH TECH FT120								
La FRENCH TECH NEXT100								
La FRENCH TECH 120								
La FRENCH TECH HEALTH20								

Focus : le label Ecovadis

Ecovadis pour mesurer l'engagement RSE de nos participations



Ecovadis est la plateforme de référence pour l'évaluation de la durabilité des entreprises, auprès de plus de 150 000 organisations dans le monde. C'est aujourd'hui le standard incontournable de la notation RSE extra-financière. L'évaluation couvre quatre domaines fondamentaux : **environnement**, **droits de l'homme**, **éthique** et **achats responsables**. Elle répond aux exigences croissantes des investisseurs et régulateurs en matière de transparence ESG, et permet à chaque entreprise de se situer objectivement par rapport à ses pairs.

Demea Sustainable Investment encourage activement ses participations à s'engager dans cette démarche comme levier de progrès continu et de crédibilité externe, au service d'une transition écologique crédible et mesurable.

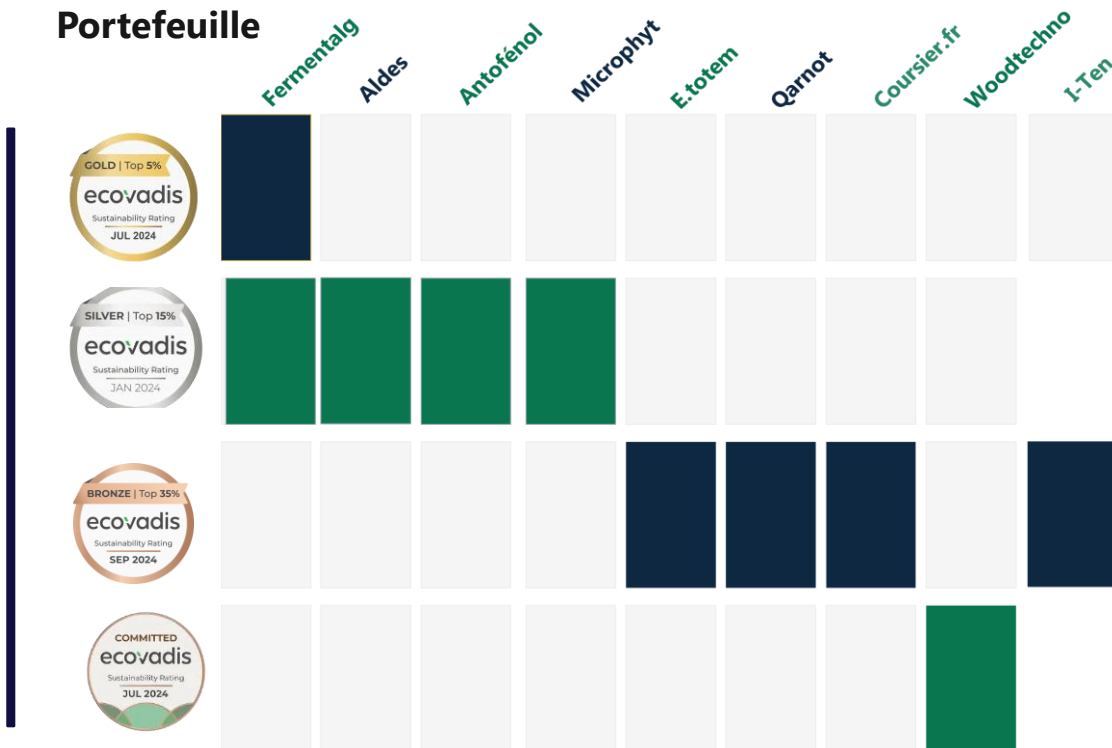
Chiffre clé



+15%

D'entreprises en portefeuille certifiées Ecovadis
cette année, comparée à 2024

Portefeuille



Les dividendes climat



Fonctionnement du mécanisme

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

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

Avantages



Pour les actionnaires

Mesurer et valoriser leur contribution à la décarbonation, renforcer leur crédibilité environnementale.



Pour les entreprises

Évaluer l'impact climatique du portefeuille et intégrer cette performance dans la valorisation.

Fonctionnement



Les dividendes sont distribués aux actionnaires au prorata de leur participation dans la société

Une méthodologie d'impact quantitative : l'exemple de Vitirev Innovation



Un processus structuré en 3 phases piloté par notre partenaire GreenFlex.



Audit initial préinvestissement	Suivi d'investissement	Mesure de la progression en cession
6 indicateurs parmi les suivants sont sélectionnés : - Impact de l'innovation sur la baisse d'utilisation des produits phytosanitaires - Impact de l'innovation sur l'utilisation d'engrais et effluents de synthèse - Impact de l'innovation sur la surexploitation des espèces - Impact de l'innovation sur la disponibilité et la vivabilité des habitats naturels - Impact de l'innovation sur l'extraction de métaux, fabrication de composants électroniques - Impact de l'innovation sur le contrôle d'espèces invasives - Impact de l'innovation sur la disponibilité de l'eau - Impact de l'innovation sur l'émission de GES - Impact de l'innovation sur la qualité de vie des salariés - Impact de l'innovation sur la diminution de déchets/gaspillage alimentaire - Santé du consommateur final Parmi six indicateurs retenus par société, seuls les trois affichant les meilleurs résultats entrent dans le calcul du coefficient d'impact à l'entrée, compris entre 0,25 et 0,5.	- Greenflex réalise une revue des indicateurs sur une base annuelle - Examen de l'évolution des indicateurs de chaque participation du Fonds - Présentation au comité impact du Fonds des évolutions du portefeuille - Accompagnement réalisé par l'équipe d'investissement dans le suivi de ces indicateurs	Lors du désinvestissement, un nouvel audit est réalisé afin de mesurer l'impact. À la sortie, les trois indicateurs retenus à l'entrée sont réévalués pour mesurer les progrès réalisés en matière d'impact sur la période de détention. Le coefficient d'impact à la sortie, compris entre 0 et 0,5, est calculé sur cette base. 0,5 si la somme des indicateurs est meilleure que celle à l'entrée ; 0,25 si la somme des indicateurs est égale à celle à l'entrée ; 0 si la somme des indicateurs est inférieure.

Application au carried extra-financier

Le carried extra-financier conditionne la rémunération de surperformance du gestionnaire à l'atteinte d'objectifs d'impact. Pour Vitirev Innovation, une partie du carried interest est indexée sur des indicateurs d'impact audités par GreenFlex. Les coefficients d'entrée et de sortie sont pondérés par le montant investi pour déterminer un coefficient global :

- **Coef. = 1** : l'équipe de gestion conserve le bénéfice de l'intégralité de l'enveloppe.
- **Coef. entre 0 et 1** : l'équipe de gestion conserve le prorata de l'enveloppe, le solde étant reversé à une association pour la biodiversité
- **Si le coefficient est de 0**, l'ensemble de l'enveloppe revient à l'association.

Un engagement réaffirmé pour une transition

01

Nos fonds Article 8 SFDR

02

Nos fonds Article 9 SFDR

Nos 5 fonds en phase d'investissement

La taxonomie de nos fonds d'investissement

Le carried interest extra-financier

03

Nos fonds en cours de levée

Sustainable Agriculture Equity Fund

Strategic Materials Fund

04

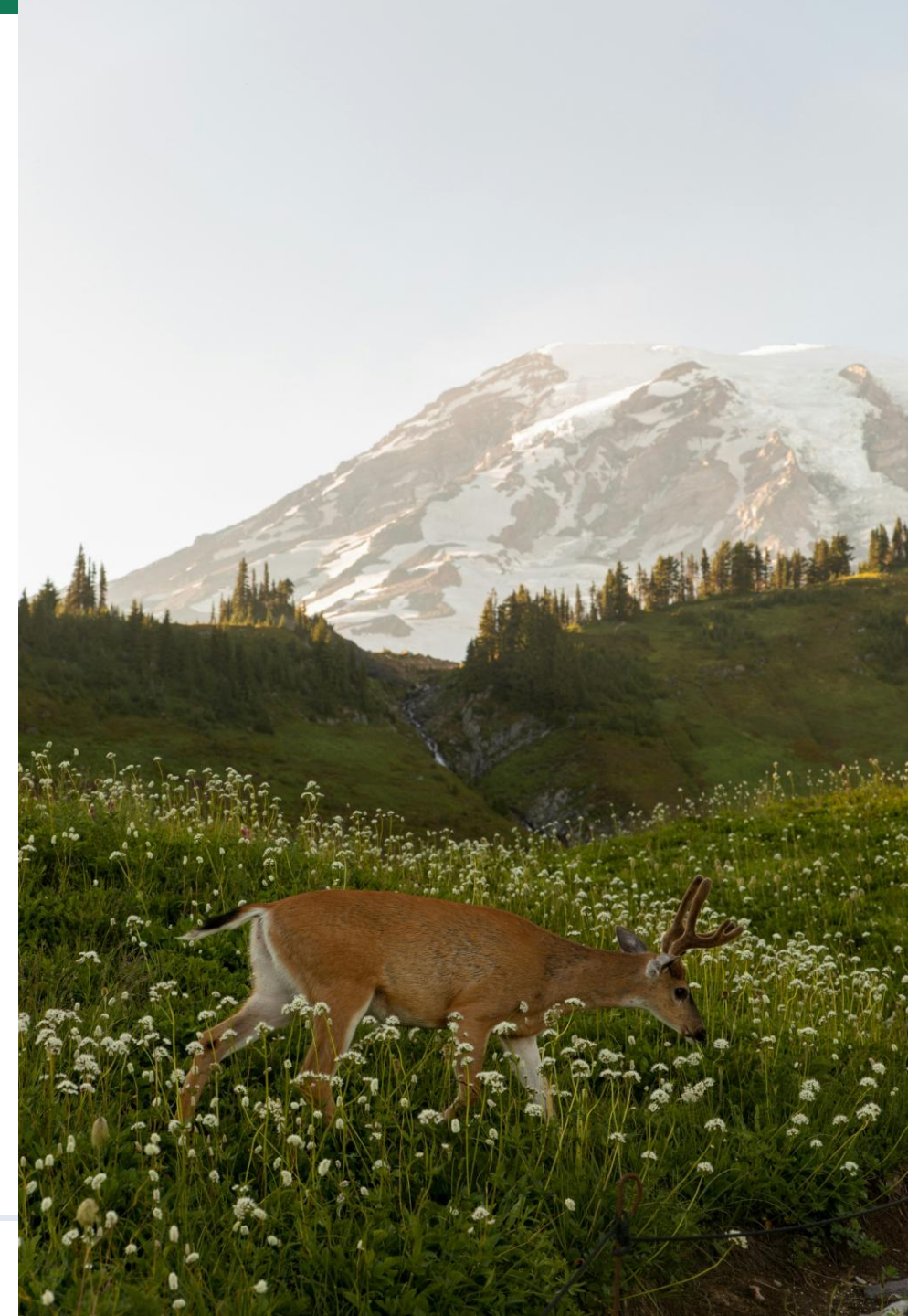
Notre contribution à la biodiversité

L'exemple Oé

L'outil ENCORE (Exploring Natural Capital Opportunities)

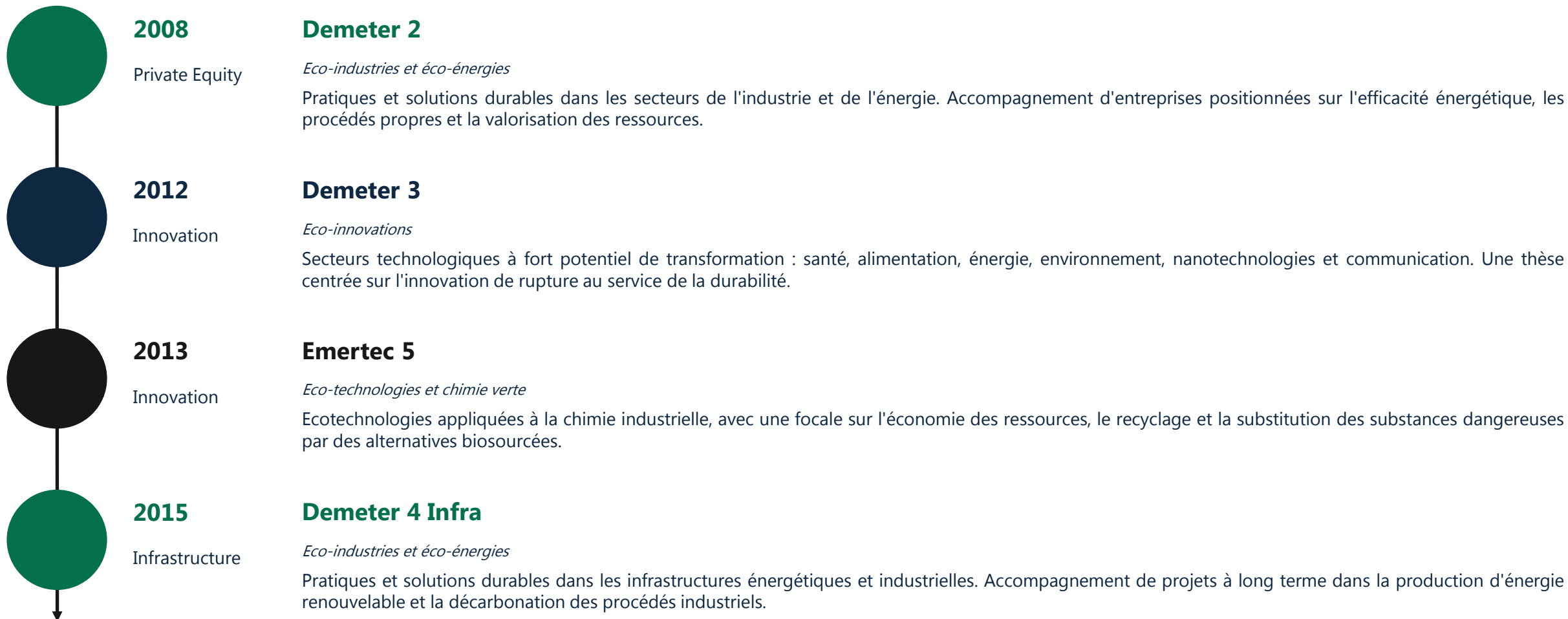
05

Notre contribution à la décarbonation, l'exemple Flash



Nos fonds classés Article 8 SFDR

Depuis 2005, Demea Sustainable Investment a bâti une conviction : investir uniquement dans des entreprises dont l'activité contribue positivement à la transition écologique. L'ensemble de nos fonds historiques est classé Article 8 SFDR, faisant de la promotion des enjeux environnementaux et sociaux un objectif structurant de notre gestion.



Nos fonds classés Article 8 SFDR



Nos fonds classés Article 9 SFDR



Nos 5 fonds en phase d'investissement

Vitirev Innovation

Innover pour la transition écologique de la viti-viniculture



Nos 5 fonds en phase d'investissement



Vitirev Innovation investit en suivant trois objectifs principaux :

- **Prise en compte des enjeux écologiques** tels que l'accélération du changement climatique, la réduction des impacts environnementaux, la substitution d'intrants ainsi que la valorisation des ressources naturelles.
- **Développement des technologies numériques et biologiques** telles que des capteurs multiples, de nouveaux outils, l'intelligence artificielle ou encore le progrès des interfaces biotech.
- **Apporter des réponses aux nouvelles attentes des viticulteurs et des consommateurs** telles que la prise de conscience de la nécessité de la viticulture durable, les enjeux pour la santé des consommateurs, les nouvelles habitudes de consommation et les nouvelles alternatives de distribution.

Vue générale



¹Suite à une dérogation du comité stratégique

Nos 5 fonds en phase d'investissement

Objectif durable



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

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

Impact sur la biodiversité

Atténuation du changement
climatique

Gestion des déchets et des ressources
naturelles

Santé du producteur et du
consommateur

Partenaire



Nos 5 fonds en phase d'investissement



Focus sur notre investissement Oé

Oé est une entreprise lyonnaise qui développe et commercialise des vins bio, végétan et zéro pesticides, produits par des vignerons partenaires et mis en bouteille par la société. Certifiée B-Corp, Oé propose la consigne pour ses bouteilles et ambitionne de créer une marque forte tout en engageant des changements de pratiques culturelles dans la filière viti-vinicole. Ses vins sont distribués dans les enseignes Carrefour, Naturalia, Botanic, Nicolas ainsi qu'en CHR et en événementiel.

Impacts positifs principaux



Agriculture durable

Passage au bio et zéro pesticide pour les vignerons partenaires et changement de pratiques culturelles à grande échelle.

Décarbonation du tertiaire

Système de consigne des bouteilles réduisant l'usage du verre neuf et les émissions de CO₂.

En quelques chiffres



2015

Création



France

Pays



15000

Bouteilles recyclées



B-Corp

Certification

Nos 5 fonds en phase d'investissement



Résultats 2025 sur les objectifs spécifiques du fonds

Greenflex note chaque société sur chaque indicateur avec une note « Excellent », « Positif », « Neutre » ou « Négatif ». Le portefeuille de Vitirev Innovation se composait de 12 sociétés en 2024, et de 15 sociétés en 2025.

Indicateur	Excellent 2024	Excellent 2025	Positif 2024	Positif 2025	Non-concernées 2024	Non-concernées 2025
Utilisation de produits phytosanitaires	6	8	3	4	3	3
Utilisation et dispersion des engrais et effluents azotés de synthèse	1	1	4	5	7	9
Surexploitation ou préservation d'espèces	1	1	0	0	11	14
Disponibilité et vivabilité des habitats naturels	1	3	3	6	8	6
Contrôle d'espèces invasives	0	0	2	2	10	13
Gestion des ressources en eau	3	3	4	5	5	7
Gestion des déchets et/ou du gaspillage alimentaire	2	3	4	5	6	7
Émission ou séquestration de GES	4	6	5	7	3	2
Qualité de vie et santé de l'exploitant et de ses salariés	7	9	5	5	0	1
Santé du consommateur final	5	9	4	3	3	3

Nos 5 fonds en phase d'investissement

Circular Innovation Fund

Développer des solutions circulaires innovantes



Nos 5 fonds en phase d'investissement



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

- **Favoriser l'émergence d'une économie circulaire à grande échelle** en soutenant les entrepreneurs qui développent des solutions d'économie circulaire innovantes en Europe et en Amérique du Nord.
- **Contribuer à l'atténuation du changement climatique et à une utilisation circulaire des ressources** grâce à la technologie et à l'innovation.

Vue générale

Métier	Taille	Zone d'investissement	Secteurs et Souscripteur principal
Innovation	112M€	France Europe Amérique du Nord	• Processus éco-efficients • Innovation en matière de déchets • Nouveaux matériaux • Emballages circulaires • Recyclage • Economie Circulaire

L'ORÉAL
G R O U P E

¹Suite à une dérogation du comité stratégique

Nos 5 fonds en phase d'investissement

Objectif durable



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

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

Économie des ressources naturelles

Recyclage des déchets et économie circulaire

Diversité, inclusion et stabilité de l'emploi

Atténuation du changement climatique

Partenaire



Nos 5 fonds en phase d'investissement



Focus sur notre investissement Lefebvre Industri-AL (LIAL)

Lefebvre Industri-AL (LIAL) est une société canadienne basée à Baie-Comeau (Québec) spécialisée dans la gestion d'alliages d'aluminium et le recyclage des résidus de fonderie via sa technologie brevetée RAME. Présente depuis plus de 20 ans dans l'écosystème d'Alcoa Canada, LIAL a signé en 2019 un contrat commercial de 10 ans avec Alcoa pour traiter un minimum de 5 000 tonnes métriques de résidus par an, valorisant des matériaux qui portaient en décharge grâce à la technologie D2P d'Alcoa.

Impacts positifs principaux



Économie circulaire

Recyclage de résidus d'aluminium qui portaient en décharge, permettant leur réintégration dans la production primaire.

Décarbonation de l'aluminium

La valorisation des résidus réduit le besoin en matières premières vierges et les émissions liées à leur extraction.

Sécurisation de la chaîne de valeur

La technologie de LIAL permet de sécuriser l'approvisionnement en aluminium, un matériau critique pour la transition énergétique.

En quelques chiffres



2000

Création



Canada

Pays



~100Mds€

Marché



> 5000t

Volume traité/an

Nos 5 fonds en phase d'investissement

Résultats 2025 sur les objectifs spécifiques du fonds



Indicateur	Performance	Commentaire
Émissions de GES évitées par rapport au scénario de référence (teq CO2/M€)	1 132	Augmentation attendue avec la croissance des entreprises puis diminution une fois la maturité technologique atteinte.
Déchets produits qui sont recyclés ou réutilisés (tonnes)	0,41	
Extraction de ressources naturelles évitée par rapport au scénario de référence (t/M€)	3 137	
Taux de plastique utilisé qui a été recyclé, réutilisé ou qui provient d'origine biologique	96 %	
Taux d'emballages produits qui ont été réutilisés, recyclés ou qui sont compostables	25 %	
Substitution des produits pétrochimiques par des matériaux biosourcés (t/M€)	46,17	
Économies d'eau par rapport au scénario de référence (m³/M€)	Non disponible	
Taux de consommation totale d'eau réutilisée ou recyclée	Non disponible	
Mixité au sein des comités exécutifs (% de femmes)	27 %	L'équipe a activement poussé les entreprises à diversifier les membres des instances de gouvernance.
Taux de contrats de travail permanents parmi les employés	98,8 %	

Nos 5 fonds en phase d'investissement

Fonds d'Amorçage Industriel Métropolitain

Fonds d'investissement territorial pour une industrie durable

FAIM

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

Nos 5 fonds en phase d'investissement

FAIM

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

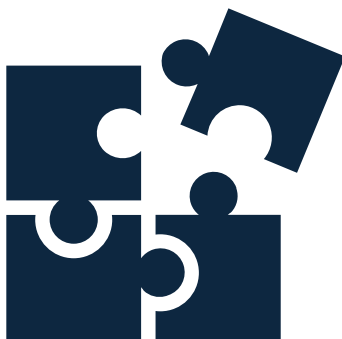
Le Fonds d'amorçage industriel métropolitain investit en suivant trois objectifs principaux :

- **Accompagner le développement de solutions industrielles vertueuses**, répondant aux défis écologiques, sociaux et d'indépendance du territoire, et créant des emplois locaux, de qualité et pérennes.
- **Contribuer au développement de technologies industrielles innovantes** telles que la capture et le stockage de dioxyde de carbone, la conception de matériaux de construction alternatifs, les nouvelles technologies médicales ou encore le recyclage des batteries.
- **Favoriser la mutation de l'industrie** afin d'intégrer les enjeux de la transition écologique.

Vue générale

Métier

Innovation



Taille

70M€



Zone d'investissement

MÉTROPOLE
GRAND LYON

SÉM
SAINT-ÉTIENNE
la métropole

Secteurs et ODD

- Energies propres
- Chimie verte
- Nouveaux matériaux
- Dispositifs médicaux
- Optique et électronique
- Textile
- Alimentation



¹Suite à une dérogation du comité stratégique

Nos 5 fonds en phase d'investissement

FAIM

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

Objectif durable

Le fonds investit dans des entreprises industrielles ayant une activité à impact social et/ou environnemental positif et permettant la création d'emplois sur le territoire des métropoles de Lyon et Saint-Etienne.

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

Durabilité économique, inclusion et justice sociale

Bien-être au travail, gouvernance et coopérations

Perception citoyenne et activité à impact positif

Viabilité environnementale et santé

Partenaires



Nos 5 fonds en phase d'investissement

FAIM

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

Focus sur notre investissement Onsen

Onsen est une PME lyonnaise créée en 2008, spécialisée dans la gestion énergétique et hydrique des centres aquatiques publics. Sa technologie brevetée Axone optimise le renouvellement d'eau et récupère les calories des eaux usagées ; son logiciel SaaS Hippocampe pilote eau, énergie et air. Plus de 150 sites équipés dont les bassins des JO de Paris 2024.

Impacts positifs principaux



Efficienne hydrique

Réduction de 30 à 60 % de la consommation d'eau grâce au pilotage intelligent des renouvellements et solutions de réutilisation de l'eau renouvelée.

Efficienne énergétique

Économie moyenne de 70 MWh et 15 t CO₂eq par site et par an. De nouveaux modules sur l'air vont permettre de maximiser les économies d'énergies.

Impact social

Minimiser les coûts d'exploitation supportés par les communes, améliorer la pérennité des infrastructures, contribuer à garantir l'accès aux citoyens.

En quelques chiffres



2008

Création



150+

Sites équipés



3000m³

D'eau économisée



70MWh

Economisés

Nos 5 fonds en phase d'investissement

FAIM

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

Résultats 2025 sur les objectifs spécifiques du fonds

Indicateur	2024	2025	Commentaire
Taux de sociétés du portefeuille du fonds qui auront créé et pérennisé une activité industrielle a > au périmètre initial sur le territoire pendant la durée de l'investissement	100 %	100 %	
Nombre d'emplois directs créés par les sociétés du portefeuille du fonds à la sortie	140	179	Il s'agit des emplois totaux à date, cela représente 11,9 personnes par entreprise.
Taux de sociétés du portefeuille en démarche de progrès sur l'emploi de personnes éloignées de l'emploi	25 %	27 %	Workshop en cours d'organisation.
Taux de sociétés présentant > 5 % de l'effectif sous contrats d'alternance ou d'apprentissage	50 %	47 %	Workshop en cours d'organisation.
Taux de sociétés dont l'activité permettra d'éviter des émissions de GES	92 %	93 %	
Taux de sociétés dont l'activité permettra des économies d'énergie ou de déchets, et/ou la préservation des ressources, et/ou l'amélioration du bien-être et de la santé humaine	100%	100%	
Taux de sociétés du portefeuille avec +40% de femmes dans leurs organes de gouvernance	33 %	27 %	40% sont dirigés par des femmes.
Taux de sociétés du portefeuille pratiquant l'actionnariat salarié et le partage de valeur	75 %	80 %	Les BSPCE ne sont comptabilisés que s'ils ont été attribués à au moins 1 salarié.
Taux de sociétés du portefeuille étant compréhensibles par le plus grand nombre de citoyens	100 %	100 %	Nouveau sondage prévu au S2 2026
Taux de sociétés du portefeuille ayant une activité perçue comme positive par la majorité des citoyens	75 %	75 %	Nouveau sondage prévu au S2 2026

Nos 5 fonds en phase d'investissement

Climate Infrastructure Fund

Infrastructures d'efficacité énergétique



Nos 5 fonds en phase d'investissement



Le Climate Infrastructure Fund investit en suivant trois objectifs principaux :

- **Décarboner l'industrie, le tertiaire et les collectivités** en se focalisant sur les projets d'efficacité énergétique, incluant notamment l'optimisation énergétique des procédés industriels, les réseaux de chaleur et de froid, les bâtiments durables, l'hydrogène vert, les green data centers, ou encore l'autoconsommation.
- **Favoriser l'intégration des énergies renouvelables** dans des systèmes innovants d'autoconsommation, de stockage.
- **Permettre l'émergence de projets de production de molécules bas carbone visant à décarboner les industries**

Vue générale

Métier	Taille	Zone d'investissement	Secteurs	
Infrastructure	215M€	Europe	• Process Industriel • Ville durable • Biomasse et biogaz • Stockage d'énergie • Réseaux intelligents • Hydrogène • Infrastructures sociales • Data centers verts	• Géothermie • Réseaux chaleur et froid • Autoconsommation • Solaire • Eolien • Valorisation des déchets • Réseaux d'eau

¹Suite à une dérogation du comité stratégique

Nos 5 fonds en phase d'investissement

Objectif durable



Le fonds investit dans des projets dont le but est d'accélérer la transition énergétique / décarbonation des industries visant la réduction des émissions de gaz à effet de serre.

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

Empreinte carbone

Alignement à la taxonomie

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

Partenaires



Nos 5 fonds en phase d'investissement



Focus sur notre investissement Vulcan Energy Lionheart

Vulcan Energy Lionheart Phase One est le premier projet européen produisant, à partir de la saumure extraite des eaux géothermales profondes du bassin Rhéna, à la fois de la chaleur et de l'électricité renouvelables ainsi que de l'hydroxyde de lithium produit à partir d'un procédé A-DLE (Adsorption Direct Lithium Extraction) associé à un process d'électrolyse.

Impacts positifs principaux



Décarbonation de la mobilité

Fourniture de lithium durable pour la filière batterie européenne (équivalent de 500 000 VE/an).

Souveraineté industrielle

Premier producteur européen de lithium géothermal et réduction de la dépendance aux importations utilisant un processus zéro carbone.

Certification / ESG impact

En quelques chiffres



24KT/an

Lithium



Allemagne

Pays



865GWh

Energie produite

Nos 5 fonds en phase d'investissement

Résultats 2025 sur les objectifs spécifiques du fonds



Indicateur	2024	2025	Commentaire
Émissions de GES des sociétés du portefeuille (en teq CO2 pondérés par le % de détention du fonds)	21 642*	50 800	L'augmentation des émissions de GES entre l'année 2024 et 2025 s'explique principalement par l'augmentation du scope 3. Cela reflète la poursuite de la construction du projet de Sterga et le déploiement de nouvelles capacités solaire et de stockage pour les sociétés ZEEnergy et See You Sun.
Intensité carbone du fonds (en teq CO2/M€ investi)	585	831	
Émissions de GES évitées grâce aux sociétés du portefeuille (en teq CO2/an pondérés par le % de détention)	10 271	8 700	Les projets financés par le fonds, selon la modélisation réalisée par Carbone 4, évitent davantage d'émissions de GES qu'ils n'en génèrent, grâce à des choix technologiques structurellement bas carbone. Le portefeuille du fonds contribue ainsi positivement à la trajectoire de décarbonation et affiche un alignement à 100 % au scénario +2°C.
Taux de sociétés alignées à la trajectoire +2°C	100 %	100 %	
Taux de sociétés alignées au pilier « Atténuation du changement climatique » de la Taxonomie	100 %	100 %	

Nos 5 fonds en phase d'investissement

Innovation for Adaptation and Mitigation Fund

Innovation de rupture pour le climat



Nos 5 fonds en phase d'investissement

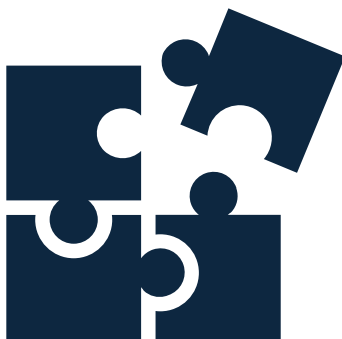


Le fonds IAM finance à un stade précoce les jeunes entreprises qui développent des innovations pour adapter les secteurs de l'**Energie** et de l'**Agriculture** au changement climatique et réduire leur impact sur le climat et l'environnement, tout en contribuant à la **souveraineté** alimentaire et énergétique en Europe.

Vue générale

Métier

Innovation



Taille cible

100M€



Zone d'investissement

Europe

Secteurs et ODD

- Gestion des risques et protection des actifs
- Remédiation des écosystèmes, gestion de l'eau
- Captage, stockage et valorisation du carbone
- Efficacité énergétique et autoconsommation
- Nouvelles pratiques agricoles et bioproduction
- Flexibilité énergétique : stockage, réseaux, ...
- Gas vert et bioénergies, mobilité durable

¹Suite à une dérogation du comité stratégique

Nos 5 fonds en phase d'investissement

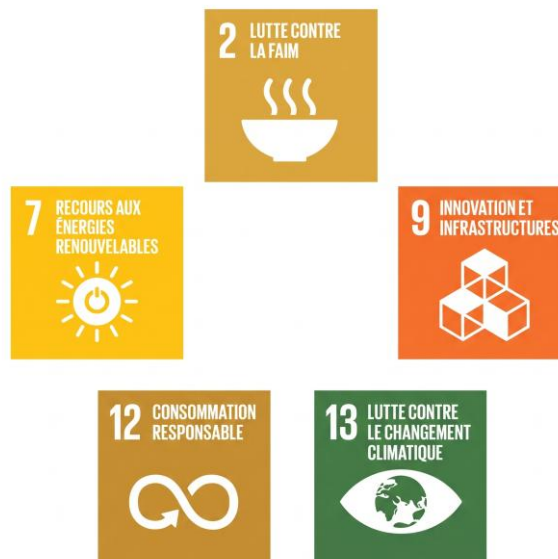
Objectif durable



Le fonds investit dans des projets dont le but est d'accélérer la transition énergétique / décarbonation des industries visant la réduction des émissions de gaz à effet de serre.

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

Atténuation et adaptation au
changement climatique



Partenaires



Nos 5 fonds en phase d'investissement

Focus sur notre investissement Quideos



Quideos propose une solution de couverture contre la volatilité des prix agricoles pour les acteurs de la filière agroalimentaire. Le client sélectionne une fourchette de prix, un volume et une durée ; si le prix de marché sort de cette fourchette, Quideos verse une indemnisation. La société développe sa propre suite d'algorithmes pour proposer des outils de couverture (put/call) adaptés à chaque profil de risque. Premier investissement du fonds IAM en octobre 2025.

Impacts positifs principaux



Résilience agricole

Protection des agriculteurs et acheteurs contre les chocs de prix liés au changement climatique et aux tensions géopolitiques.

Transition agroalimentaire

Sécurisation économique des acteurs de la filière, favorisant les investissements dans des pratiques durables.

En quelques chiffres



2022

Création



5,2M€

De levée



7 ETP

Equipe



ACPR

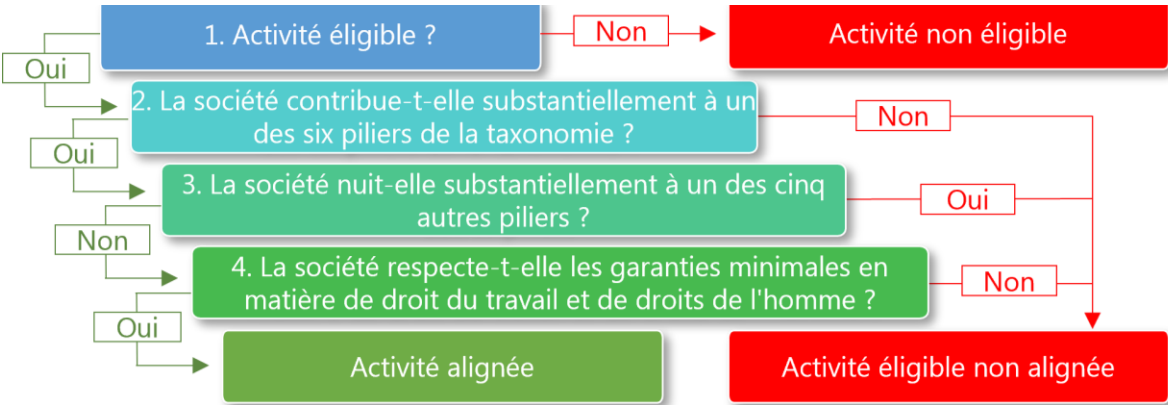
Agrément

La taxonomie de nos fonds d'investissement

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

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

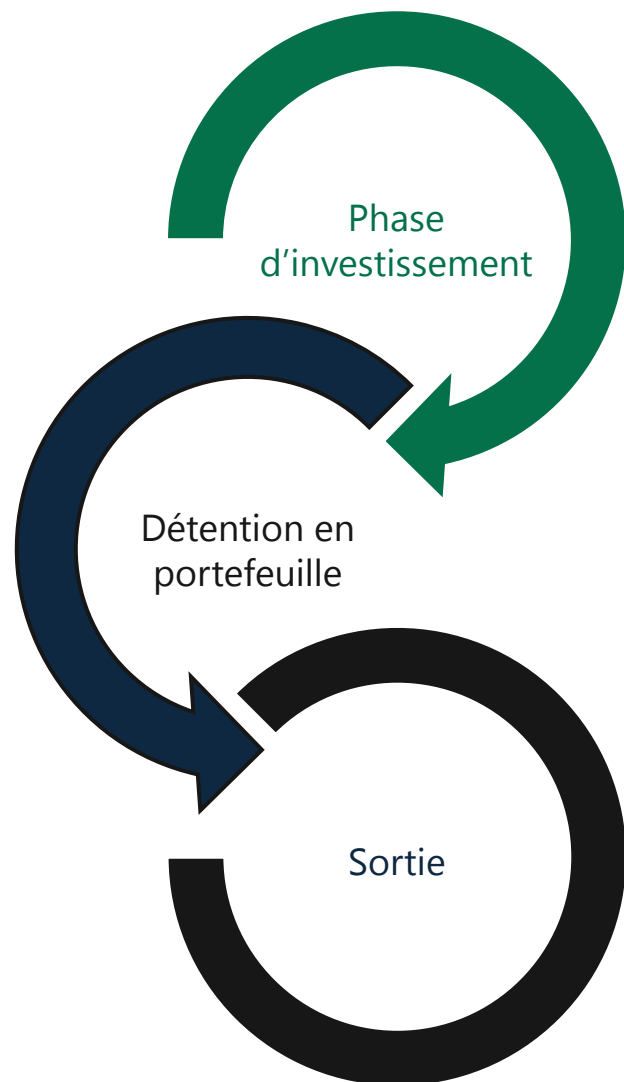
Le règlement Taxonomie établit un cadre de référence précis permettant de classer une activité économique comme étant durable du point de vue de l'environnement. Il définit et réglemente les activités qui s'inscrivent dans le cadre d'une transition écologique et énergétique à faible émission de carbone,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





Engagement d'alignement taxonomique		70 %	20 %	10 %	10 %	30%
Résultats 2024	Eligibilité	100 %	67 %	100 %	33 %	NA
	Alignement	100 %	67 %	10 %	33 %	NA
Résultats 2025	Eligibilité	100 %	47 %	100 %	11 %	100 %
	Alignement	100 %	57 %	10 %	11 %	100 %

Le carried interest extra-financier



Audit par le partenaire ESG

Sélection des indicateurs extra-financiers de la société parmi ceux du fonds, définition de cibles ambitieuses et réalistes, et établissement d'une feuille de route.

Détention en portefeuille

Suivi par le partenaire ESG : audit annuel ou pluriannuel des indicateurs retenus et actualisation de la feuille de route.

Examen final par le partenaire ESG

Audit final des indicateurs et calcul du taux d'atteinte des cibles fixées en phase d'investissement.

Tous les fonds Article 9 de Demea Sustainable Investment indexent une partie du carried interest sur la performance ESG du fonds. Cette part repose sur les indicateurs extra-financiers choisis pour suivre l'objectif durable du fonds. Au niveau de chaque participation, ce sont les indicateurs les plus matériels qui sont retenus. La performance extra-financière rejoint la performance financière. L'évaluation des critères extra-financiers fixés au niveau de chaque participation permet de mesurer l'impact global du fonds sur les facteurs ESG. Le versement du carried interest est conditionné à l'atteinte de ces objectifs par chacune des sociétés du portefeuille. Lorsqu'une participation n'atteint pas ses objectifs extra-financiers, le carried interest correspondant est reversé aux investisseurs. À l'inverse, lorsqu'elle les atteint, la totalité du carried interest peut être perçue.



Sustainable Agriculture Equity Fund

SAGE

3 secteurs d'investissement

Atténuation, Adaptation, Qualité et accessibilité

Taille cible du fonds

250 M€

Caractéristiques



Article 9

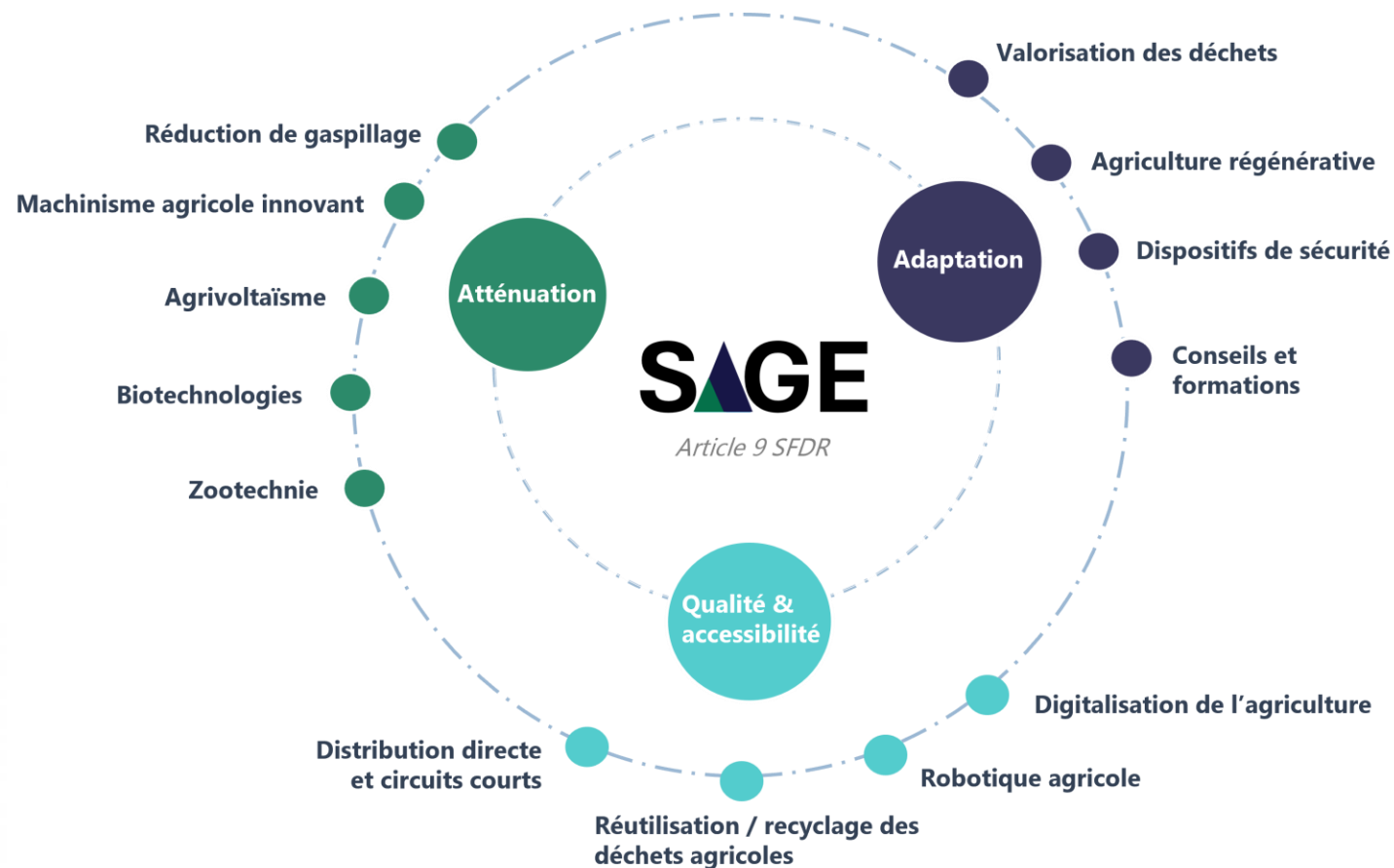


Capital
développement



France et Europe

ODD



Sustainable Agriculture Equity Fund



Missions

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

- 1 Encourager la **transition écologique** des filières agricoles
- 2 Promouvoir un secteur compétitif et assurer la **souveraineté alimentaire européenne**
- 3 Développer des solutions innovantes pour encourager une **plus juste rémunération des agriculteurs**
- 4 Financer l'innovation pour assurer une **compétitivité et une productivité durable** des agriculteurs

Dealflow

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

	Un effet direct sur la productivité <u>et</u> la rémunération de l'agriculteur	Un effet indirect sur la productivité <u>et</u> la rémunération de l'agriculteur	Pas d'effet sur la productivité et la rémunération de l'agriculteur
	A	B C D E	
Activité	Chiffre d'affaires	Indice	ODD
 Formulation et commercialisation d'engrais liquides durables, d'engrais et de produits phytosanitaires naturels	100-200M€	A B C D E	12  13  15 
 Conception et production d'aliments et compléments favorisant des filières animales responsables	50-100M€	A B C D E	12  13  15 
 Conception, construction et commercialisation d'outils de travail du sol sans impact	25-50M€	A B C D E	12  13  15 

Sustainable Agriculture Equity Fund

Cas d'étude

Cible 1

Conception, conseil et installation de systèmes d'irrigation agricole clés en main



Conseil agronomique



15M€ CA



Cible 2

Conception, conseil et installation de systèmes d'irrigation agricole clés en main



Gestion connectée de l'eau



19M€ CA



Zone Ouest



Zone Est et Sud-est

Thèse d'impact

Produire plus avec moins d'eau dans un contexte où les sécheresses s'intensifient. L'irrigation est un secteur à fort potentiel d'impact car il se trouve au croisement de plusieurs enjeux : sécurité alimentaire, gestion de l'eau, décarbonation de l'agriculture et adaptation au changement climatique.



& ODD

E

- 20-50 % eau économisée grâce au pilotage de l'irrigation
- 15 % GES agri si généralisation (ADEME)
- 10-15 % d'engrais économisés via fertigation pilotée
- 58 % des prélèvements d'eau FR = usage agricole été

S

- +30 % rendement cultures irriguées vs. non-irriguées (BM)
- +15-20 % qualité produit (calibre, teneur sucre) sur arboriculture et maraîchage.
- coûts main-d'œuvre via la télégestion

KPIs d'impact

- 20-50% d'eau économisée grâce au pilotage de l'irrigation
- 10-15 % d'engrais économisés par fertigation pilotée
- -15% de GES agricoles si généralisation (ADEME)
- +30% de rendement irriguées vs. non-irriguées

Strategic Materials Fund



Le Strategic Materials Fund (« SMF ») vise à développer une chaîne d'approvisionnement souveraine, résiliente et à faible émission de carbone pour les matériaux critiques (CRM¹) essentiels aux secteurs stratégiques européens : l'industrie des batteries, l'aérospatiale et la défense secteurs, fabrication de matériel informatique et infrastructures d'énergie renouvelable.

3 secteurs d'investissement : Extraction, Traitement, Recyclage

Taille cible du fonds : 500 M€

Caractéristiques



Article 8

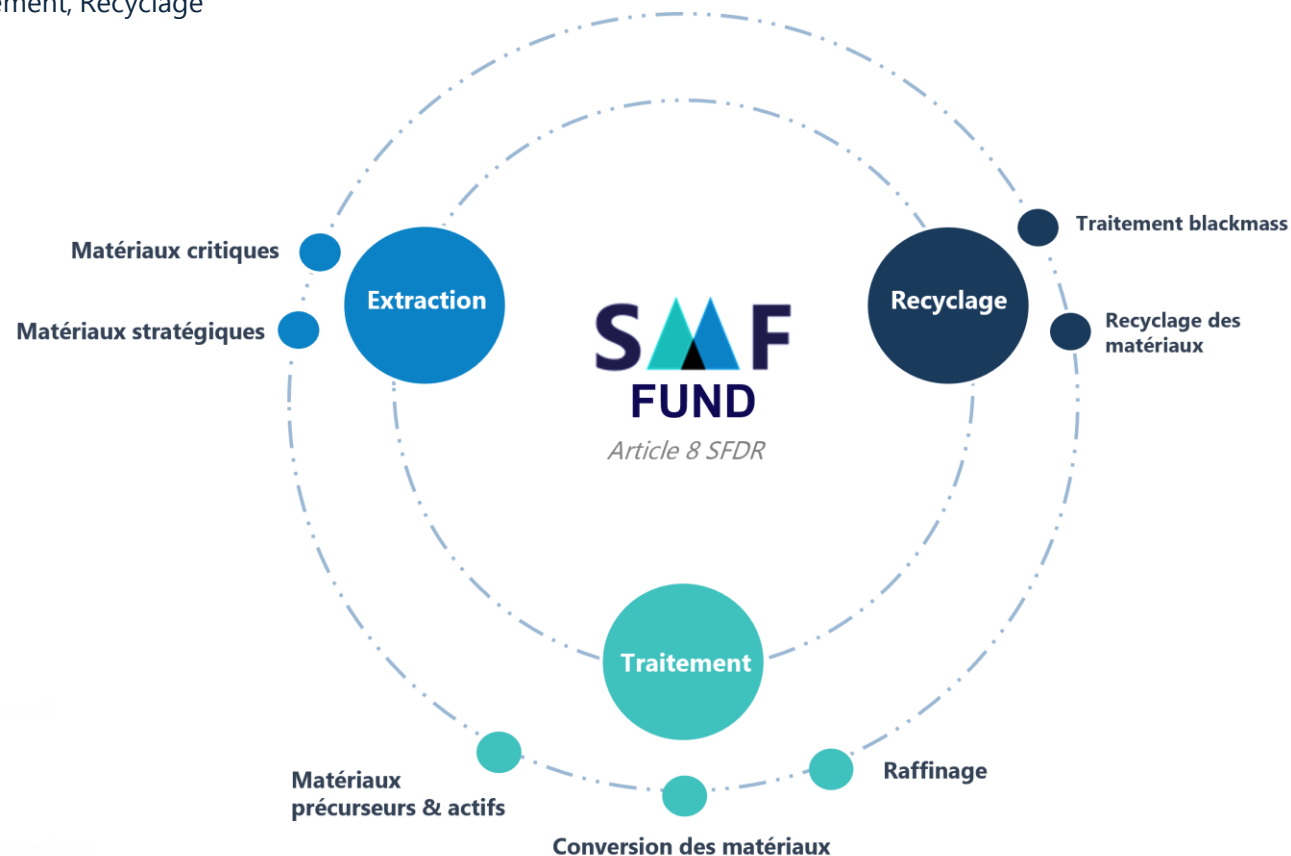


Infrastructure



Europe et OCDE

ODD



Strategic Materials Fund



Missions

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

1

Renforcer la souveraineté européenne sur les matériaux critiques

2

Contribuer à la transition énergétique par **l'électrification des besoins**

3

Politique ESG pour atténuer les risques, basée sur des standards sectoriels (IFC, IRMA, etc)

- Estimation des émissions GES/ tonne de matériau produit
- Contribution aux objectifs en termes d'extraction, traitement et recyclage
- Nombres de projets qualifiés stratégiques pour le CRMA par la commission européenne
- Réduction de l'extraction primaire par le développement d'unités de recyclage

Dealflow



Le dealflow de SMF se compose de sociétés européennes et non européennes, couvrant l'amont et l'aval de la chaîne de valeur des matériaux: extraction, raffinage, conversion en matériaux actifs, fabrication des cathodes et anodes, et recyclage. Le fonds SMF collabore avec InnoEnergy pour sourcer et analyser le deal flow.

Etape de la chaîne de valeur	Répartition des fonds	Description
Extraction minière, raffinage et transformation	60-70%	• Projets d'extraction de matériaux critiques démontrant le plus grand respect de l'environnement • Projets de raffinage bas carbone ou énergétiquement efficaces
Matériaux actifs et recyclage	30-40%	• Fabrication des matériaux actifs avec procédés bas carbone • Recyclage des métaux (batteries, etc.)

Strategic Materials Fund

Focus opportunité deal flow



L'entreprise développe une unité pionnière européenne de traitement de nickel et cobalt, basée en France. L'usine convertira le précipité d'hydroxyde mixte (« MHP ») et des matériaux recyclés en sulfate de nickel et sulfate de cobalt à destination du marché des batteries.

Impacts positifs principaux



Décarbonation de la mobilité

Fourniture de Nickel durable pour la filière batterie européenne (30% des besoins en matériaux de la mobilité électrique française).

Souveraineté industrielle

Réduction de la dépendance aux importations, actuellement l'Europe importe 75% de sa consommation de nickel raffiné.

Standards ESG

Certification IRMA & innovative design.

En quelques chiffres



2028

Mise en service



20 kt.pa

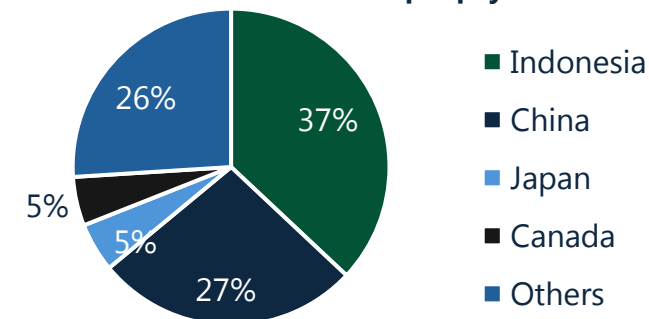
Nickel



1 kt.pa

Cobalt

Production nickel raffiné par pays



Notre contribution à la décarbonation, l'exemple Flash

Focus investissement Flash

Principale plateforme française dédiée au développement, au financement et à l'exploitation d'infrastructures de recharge pour véhicules électriques. Gérée par Demea Sustainable Investment et adossée à un actionnariat institutionnel solide constitué de FMET, Banque des Territoires et Crédit Agricole, Flash a déployé ou sécurisé plus de 8 000 points de recharge en France pour plus de 150 M€ d'investissements cumulés.

En partenariat avec APRR et Eiffage, Flash déploie les premières stations de recharge dédiées aux poids lourds électriques sur les grands axes autoroutiers français — première étape d'un maillage national pour le fret longue distance décarboné.

Le modèle Flash en 3 temps



Apport des bornes à la holding

Les infrastructures développées par les opérateurs partenaires (IZIVIA, EasyCharge, SPIE, e-Totem) sont consolidées au sein de Flash, constituant une plateforme nationale mutualisée.

Cession partielle et monétisation

La cession de 49 % de la holding permet de valoriser les actifs constitués et de dégager des liquidités, tout en conservant le contrôle stratégique et opérationnel de la plateforme.

Réinvestissement dans le fret décarboné

Les ressources dégagées financent de nouvelles infrastructures à fort impact, dont les stations de recharge ultra-rapide pour poids lourds électriques sur le réseau autoroutier.

En quelques chiffres



8000+

Points de recharge



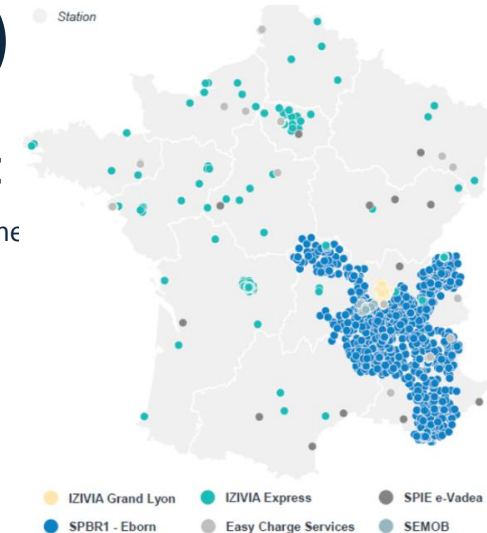
150M€

D'investissements



14

Opérateurs



**La carte ci-dessus présente les bornes de recharge financées par le FMET.*

L'outil ENCORE (Exploring Natural Capital Opportunities)



Notre investissement Oé en quelques mots

Siège : Lyon, France

Fonds investisseur : VitiRev Innovation

Certifications : Agriculture biologique et B Corp

Modèle : Société à mission

Missions et modèle

Transformer l'agriculture, la consommation et l'entreprise au service du bien commun, une conviction fondatrice qui structure l'ensemble des choix opérationnels d'Oé.

Vins bio, vegan et zéro pesticide, produits avec des vignerons certifiés agriculture biologique partout en France.

Viticulture bio-régénérative : restaurer les conditions du vivant et les services écosystémiques dans les vignobles partenaires.

Lien avec la stratégie de Demea Sustainable Investment

Investissement réalisé via VitiRev Innovation, fonds Article 9 SFDR dédié à la transition écologique de la filière viticole.

Illustre notre thèse : performance financière et impact environnemental ne sont pas opposés, ils se renforcent mutuellement.

Oé incarne nos trois piliers fondamentaux : intentionnalité, mesure d'impact et alignement des intérêts.

Engagements environnementaux

Réemploi des bouteilles : système de consigne pionnier dans la filière vin en France.

Démarche zéro déchet : -50 % de plastiques en entrepôt, palettes zéro déchet (-125 cartons, -35 m de film).

Transport bas-carbone et déploiement de l'agriculture régénératrice en faveur de la biodiversité.

Engagements sociaux et gouvernance

Société à mission depuis 2021 : raison d'être inscrite aux statuts, comité de mission indépendant.

Certifiée B Corp depuis 2017 : normes sociales et environnementales élevées sur toute la chaîne de valeur.

Modèle d'entreprise réinventé : finance éthique, réinsertion professionnelle et partage de la valeur créée.

L'outil ENCORE (Exploring Natural Capital Opportunities)

Un outil pour la biodiversité

La biodiversité est devenue un enjeu financier à part entière. Le fonds Agrinnovation finance les jeunes entreprises qui apportent des innovations au secteur agricole qui accélèrent la transition vers une agriculture plus durable. Le secteur agricole figure parmi les plus dépendants de la nature et les plus impactant pour elle. L'outil permet de mesurer dépendances et impact de la solution portée par la société financée. Un outil utile dans la détermination de la valorisation de la société à l'entrée mais qui permet également d'anticiper les leviers de création de valeur pour le désinvestissement.

Ce que permet l'outil

- D'examiner les dépendances, c'est-à-dire les ressources naturelles nécessaires à l'activité de la société, lesquelles peuvent occasionner des hausses de coûts pour la société financée.
- Identifier les impacts négatifs de la société sur la biodiversité pour mieux les mitiger dans le cadre de feuilles de routes ESG pendant la période de détention de la participation et ainsi atteindre une croissance durable, la plus créatrice de valeur financière et extra-financière possible.

ENCORE appliqué au fonds Agrinnovation

Un secteur à fort enjeu

Selon la logique d'ENCORE, l'agriculture compte parmi les secteurs les plus dépendants de la nature, par la pollinisation, la qualité des sols, l'eau ou la régulation du climat, et les plus impactant pour elle, par les pesticides, l'usage des sols, les prélèvements d'eau et les émissions de gaz à effet de serre. Elle ressort donc à un niveau de risque nature élevé.

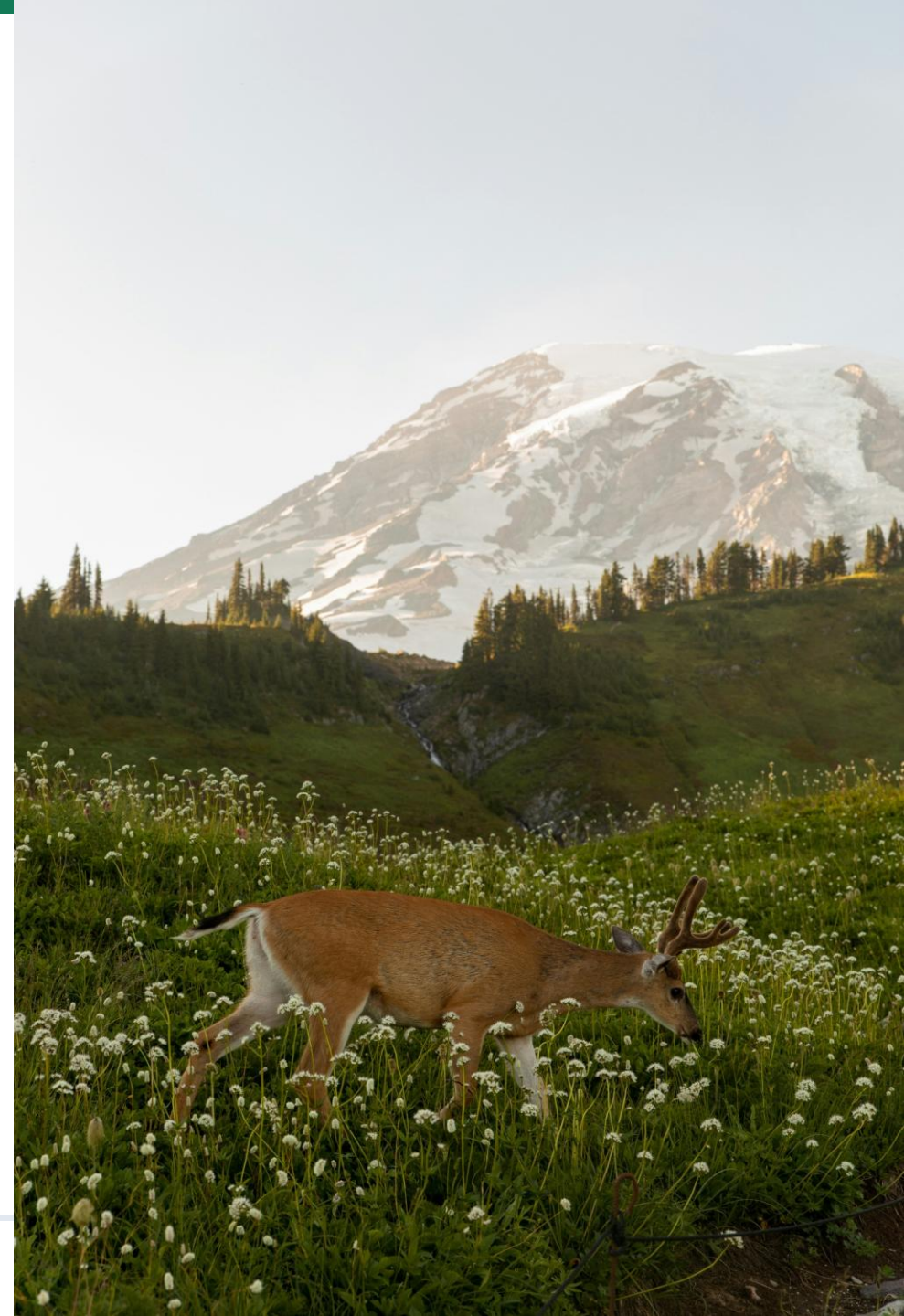
Un outil de décision

Concrètement cet outil nous permet de relier l'activité du potentiel investissement en cours aux actifs naturels dont elle dépend, comme l'eau, les sols, la pollinisation ou la régulation du climat, et révéler ainsi ses dépendances et vulnérabilités.

Du risque à la valeur

Les risques et dépendances identifiés par ENCORE deviennent ainsi le cœur de la stratégie du fonds : en finançant la transition agroécologique, Agrinnovation transforme une exposition sectorielle en levier de création de valeur.

Mesure d'impact et performance ESG

01**L'équipe ESG de Demea Sustainable Investment****02****L'empreinte carbone de Demea Sustainable Investment****03****L'ESG dans notre stratégie d'investissement****04****Notre campagne ESG en 2025****05****Les performances environnementales de notre portefeuille en 2025****06****Notre feuille de route**

L'équipe ESG de Demea Sustainable Investment

Les problématiques de durabilité sont au cœur de l'activité d'investissement de Demea Sustainable Investment. La société a mis en place une gouvernance et un reporting dédiés à l'ESG, portés par une équipe spécialisée dans **l'investissement durable**.

Rôle du comité

- Définit, suit et promeut la feuille de route ESG, au niveau de la société de gestion comme des portefeuilles.
- Fixe la politique de prise en compte des risques de durabilité et veille à son application par les équipes d'investissement.
- Pilote chaque année la campagne de collecte de données ESG des participations, socle de leur accompagnement.
- Donne son avis (contraignant) sur les résultats des due diligence ESG lors du processus d'investissement.

Réalisations en 2025

- Implémentation de l'outil ENCORE dans le processus d'investissement.
- Formations des équipes aux évolutions réglementaires.

Comité ESG



Antoine TROESCH

*Managing Partner et membre
du directoire responsable de
l'ESG*



Kevin COORNADEN

Secrétaire général et RCCI



Assia GAOUAR

Partner Infrastructures



Geoffroy DUBUS

Partner Venture Capital



Céline CHAVIN

Directeur d'investissement



Marie CARTET

Chargée d'affaires



Jean-Charles SCATENA

COO



Lucas LAFONT

Contrôleur financier



Muriel DE MUNCK

Office manager

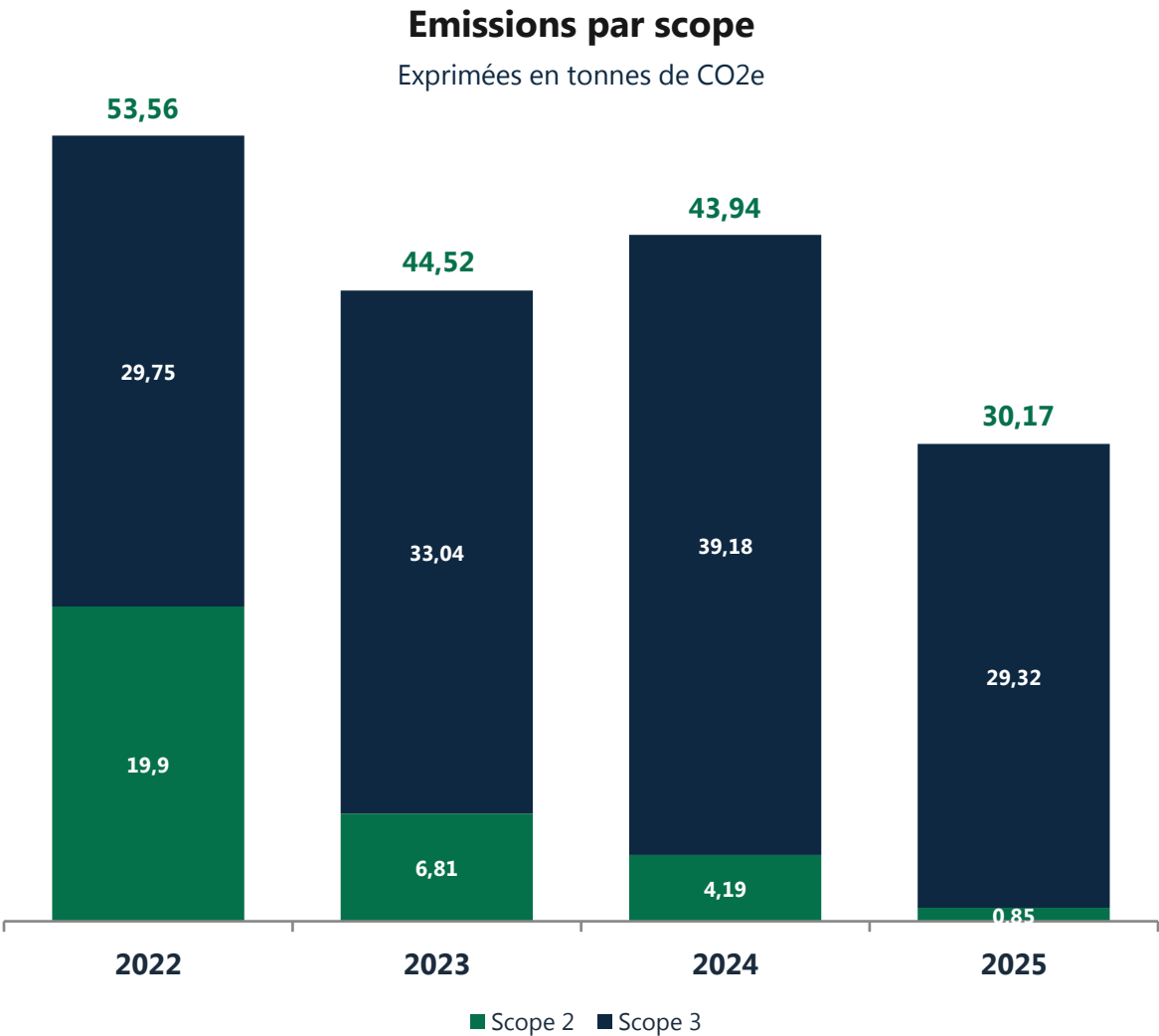
L'empreinte carbone de Demea Sustainable Investment

Pour la sixième année consécutive, Demea Sustainable Investment a réalisé son bilan carbone interne avec l'aide de PlanA, plateforme reconnue de calcul des émissions de GES. Notre bilan carbone suit la méthodologie de calcul du protocole GES.

30,17t	Scope 1	0,00t	Emissions directes
	Scope 2	0,85t	Achat d'électricité Achat de chaleur
	Scope 3	29,32t	Voyages professionnels

*Le calcul de l'empreinte carbone ne prend pas en compte les émissions de CO2 financées par les investissements de Demea Sustainable Investment.

En tant que société de services, Demea Sustainable Investment affiche des scopes 1 et 2 très faibles. Le scope 3 concentre près de 97 % des émissions, presque entièrement liées aux voyages professionnels en avion. L'empreinte poursuit sa trajectoire de baisse et atteint en 2025 son niveau le plus bas depuis le début du suivi.



L'ESG dans notre stratégie d'investissement

Chez Demea Sustainable Investment, les enjeux ESG sont pris en compte à chaque étape du processus d'investissement.

Demea Sustainable Investment intègre les **incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PAI)** et la gestion des **risques ESG** sur tout le cycle de vie des participations, en notant les risques comme les opportunités de création de valeur. Un plan d'actions ESG est défini pour chaque société et suivi en Conseil d'Administration.

Phase d'investissement

Approche

Tous les fonds ciblent des secteurs à impact positif et chaque opportunité fait l'objet d'une due diligence ESG.

Outils

- Questionnaire ESG de préinvestissement
- Évaluation des risques et scoring PAI

Partenaires

- Apiday
- ENCORE
- Greenflex
- Axa Climate
- EY
- Carbone 4

Détention en portefeuille

Approche

Demea Sustainable Investment accompagne ses participations dans l'amélioration de leur performance ESG et suit les résultats chaque année.

Outils

- Questionnaire ESG annuel
- Scoring risque et PAI
- Comité ESG
- Choix d'objectifs ESG suivis au niveau du board

Partenaires

- Apiday
- Partenaires ESG
- Operating Partners dédiés au suivi de nos participations en matière de durabilité

Sortie

Approche

Au moment de la cession, Demea Sustainable Investment réalise une dernière mesure de progression ESG pour évaluer les progrès accomplis sur toute la période de détention

Outils

- Apiday
- Partenaires ESG de nos fonds Article 8 et 9

Partenaires

- Questionnaire ESG de sortie
- Audit de sortie de nos fonds Article 8 et 9

Notre campagne ESG en 2025



Demea Sustainable Investment a lancé sa campagne de collecte des données ESG en février 2025. Le questionnaire d'environ 90 questions a été envoyé à nos 111 participations.

La campagne ESG de cette année a été menée sur Apiday. Un outil de référence pour la collecte et le reporting de nos données extra-financières. En plus de nous permettre d'adresser à nos participations des questionnaires alignés sur les standards et référentiels de la SFDR et de France Invest, nous avons aussi joint nos propres questions afin d'assurer un suivi en phase avec nos attentes et celles de nos partenaires en matière de durabilité.

Grâce à l'engagement de nos équipes et à notre pacte de confiance avec nos participations, nous avons recueilli un taux de réponse de 81 % en ligne avec nos exercices précédents.

Principaux résultats



81%

Taux de réponse



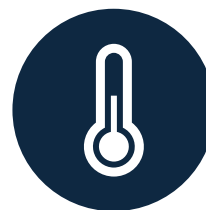
49%

Participations dotées d'une politique ESG formalisée



90

Entreprises participantes



64%

Participations dans un secteur à fort impact climatique



75

Participations partageant de la valeur



39

Participations ont réalisé un bilan carbone

Les performances environnementales de notre portefeuille en 2025

Changement climatique



100%

Des sociétés sont alignées sur la **trajectoire +2°C** définie par les accords de Paris.

100%

Des sociétés déclarent n'avoir **aucune incidence négative** sur les zones biodiversité sensibles.

Biodiversité



0%

Des participations exercent à proximité de **zones sensibles** pour la **biodiversité**.

12

Participations ont réalisé une étude de leurs impacts ou dépendances biodiversité.

Energie



71%

De parts **d'énergies renouvelables** dans la consommation totale du périmètre pertinent considéré.

125

GWh **d'électricité produite** à partir d'énergies renouvelables.

Les performances environnementales de notre portefeuille en 2025

Social



9234

Salariés des participations.

94%

Des salariés ont des contrats **permanents**.

Gouvernance



68%

Des conseils d'administration comptent **au moins une femme** parmi leurs membres.

57%

Des participations ont des discussions ESG au niveau des **organes de gouvernance**.

Certifications



34

Entreprises ont reçu un label ou une certification ESG (**EcoVadis** très majoritaire, puis **B Corp**, **ISO 14001**, **Société à Mission**, **LUCIE** ou équivalent), ou sont en cours d'obtention, contre 30 en 2024.

Notre feuille de route

L'ensemble des objectifs de la feuille de route 2025 fait l'objet d'un suivi continu. Plusieurs de ces objectifs sont en cours de déploiement ou de formalization se poursuivent sur l'exercice 2026.

Objectifs 2025	Statut	Où en sommes-nous ?
Partenariat avec un fournisseur de données ESG pour des bilans carbone à tarif réduit	Engagé	Échanges en cours avec des fournisseurs ; démarche poursuivie en 2026.
Stratégie climatique à horizon 2030 et 2050, intégrant le profil bas carbone du portefeuille	Réalisé	Travaux de cadrage engagés ; finalisation des travaux sur 2026.
Atteindre 40 % des encours en fonds Article 9 (déploiement des fonds IAM et SAGE)	Suivi	Progression liée à la montée en puissance des fonds CIF, FAIM et IAM, suivie en continu.
Promouvoir la mixité et la diversité au sein de Demea Sustainable Investment et de son portefeuille	Continu	Engagement permanent, intégré aux pratiques et au dialogue avec les participations.
Déploiement de l'outil Altitude (risques climatiques, impacts et dépendances biodiversité)	En cours	Extension progressive aux fonds pour systématiser l'analyse sur l'ensemble des portefeuilles.
Formaliser une stratégie biodiversité à horizon 2030	En cours	Formalisation engagée, appuyée notamment sur l'outil ENCORE ; poursuite sur 2026.
Poursuivre la formation des équipes (atelier de fresque biodiversité)	Continu	Sensibilisation des équipes poursuivie, atelier de fresque en perspective.

DEMEA

SUSTAINABLE INVESTMENT

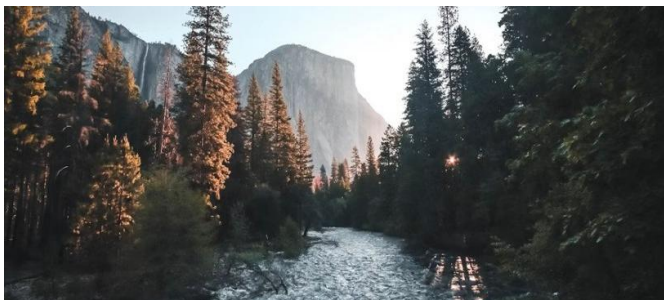
Annexes - Performances ESG 2026 par fonds

Pour chaque fonds, Demea Sustainable Investment a retenu les indicateurs les plus matériels au regard des objectifs différenciés poursuivis. Les données présentées sont issues des questionnaires ESG annuels collectées via Apiday.



Performances ESG — Fonds Agrinnovation

Environnement



0%

Des sociétés sont exposées au **secteur des énergies fossiles**.

100%

Des sociétés qui ont réalisé **un bilan carbone couvrent les scopes 1,2 et 3**.

100%

Des sociétés déclarent n'avoir **aucune incidence négative** sur les zones biodiversité sensibles.

Social



12%

D'écart de rémunération H/F non corrigé moyen.

41%

Des salariés sont des **femmes**.

290

ETP dans le portefeuille.

Gouvernance



75%

Des sociétés ont au moins **un membre indépendant** dans leur conseil d'administration.

100%

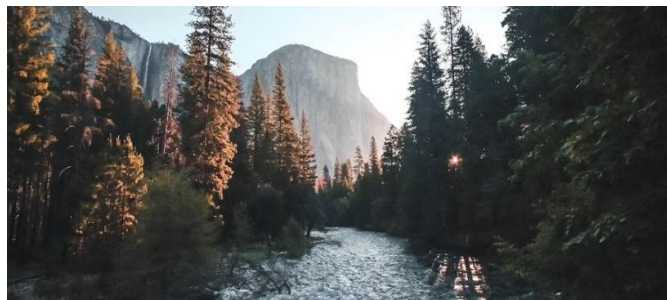
Des sociétés ne présentent pas de risques de gouvernance qui pourraient impacter leur **performance financière**.

82%

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

Performances ESG — Fonds Climate Infrastructure

Environnement



100%

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

8700

Tonnes de GES évitées par an grâce aux sociétés du portefeuille.

Social



9%

D'écart de rémunération H/F non corrigé moyen.

42%

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

Gouvernance



83%

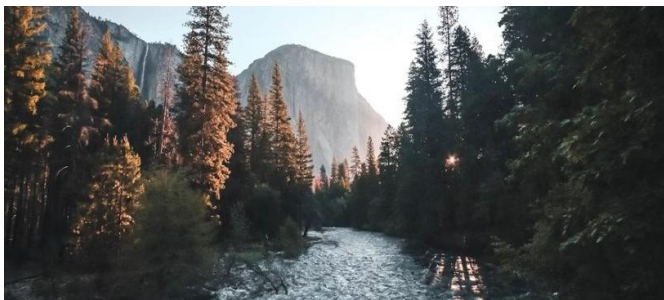
Des sociétés ont mis en place une charte d'achat responsable.

100%

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

Performances ESG — Fonds Circular Innovation

Environnement



0%

Des sociétés sont exposées au **secteur des énergies fossiles**.

78%

Des sociétés ont réalisé **un bilan carbone total**.

86%

Des sociétés n'émettent pas **de rejets dans l'eau**.

Social



30%

D'écart de rémunération H/F non corrigé moyen.

100%

Des sociétés proposent un **programme de formation** à leurs employés.

1649

ETP dans le portefeuille.

Gouvernance



100%

Des sociétés ont au moins **une femme** dans leur conseil d'administration.

89%

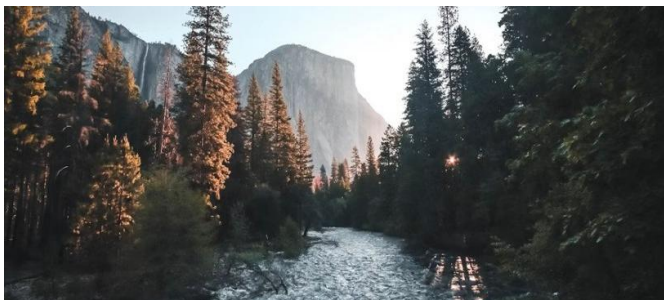
Des sociétés examinent formellement les sujets ESG **au moins une fois par an**.

67%

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

Performances ESG — Fonds Demeter 2

Environnement



50%

Des sociétés ont réalisé **un bilan carbone total**.

10%

Des sociétés déclarent **aucune incidence négative** sur les zones biodiversité sensibles.

Social



30%

D'écart de rémunération H/F non corrigé moyen.

80%

Des sociétés ont **au moins une femme dans leur conseil d'administration**.

Gouvernance



60%

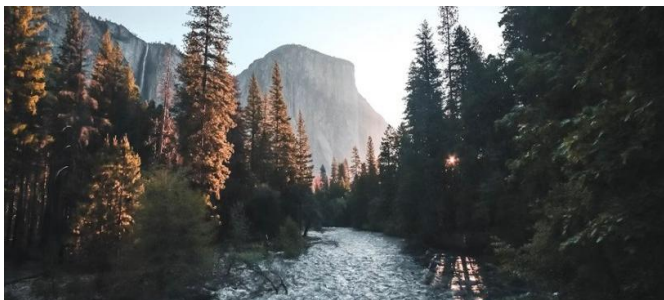
Part d'actionnaires employés au portefeuille (en % de l'effectif total de la société).

80%

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

Performances ESG — Fonds Demeter 3 Amorçage

Environnement



0%

Des sociétés sont exposées au **secteur des énergies fossiles**.

50%

Des sociétés ont réalisé **un bilan carbone total**.

80%

Des sociétés n'ont **aucun rejet** dans l'eau.

Social



15%

D'écart de rémunération H/F non corrigé moyen.

45%

Des salariés sont des **femmes**.

249

ETP dans le portefeuille.

Gouvernance



100%

Des sociétés ont au moins **une femme** dans leur conseil d'administration.

100%

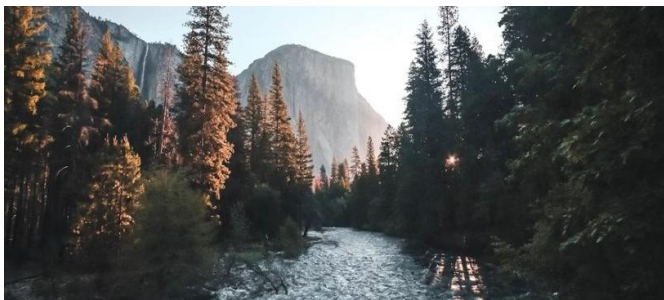
Des sociétés examinent formellement les sujets ESG **au moins une fois par an**.

75%

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

Performances ESG — Fonds Demeter 6 Amorçage

Environnement



0%

Des sociétés sont exposées au **secteur des énergies fossiles**.

100%

Des sociétés qui ont réalisé **un bilan carbone couvrent les scopes 1,2 et 3**.

100%

Des sociétés déclarent **aucune incidence négative** sur les zones biodiversité sensibles.

Social



80%

Des sociétés proposent **une formation** à leurs employés.

100%

Des sociétés ne présentent pas de **risques sociaux** qui pourraient impacter leur performance financière.

116

ETP dans le portefeuille.

Gouvernance



100%

Des sociétés ont au moins **une femme** dans leur conseil d'administration.

100%

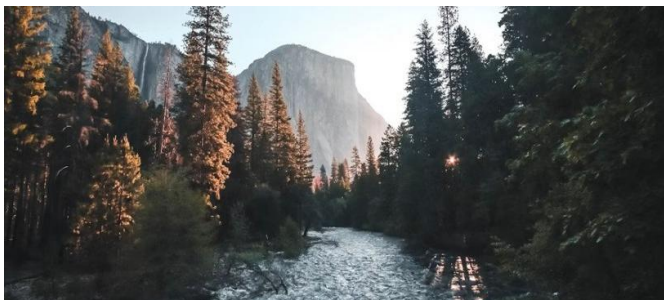
Des sociétés ont mis en place un système de **partage de la valeur**.

75%

Des sociétés ont au moins **un membre indépendant** dans leur conseil d'administration.

Performances ESG — Fonds Emertec 5

Environnement



0%

Des sociétés sont exposées au **secteur des énergies fossiles**.

43%

Des sociétés ont réalisé **un bilan carbone total**.

100%

Des sociétés n'émettent **aucun rejet** dans l'eau.

Social



100%

Des sociétés proposent **une formation** à leurs employés.

36%

Des salariés sont des **femmes**.

170

ETP dans le portefeuille.

Gouvernance



83%

Des sociétés ont au moins **une femme** dans leur conseil d'administration.

86%

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

71%

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

Performances ESG — Fonds d'Amorçage Industriel Métropolitain

Environnement



0%

Des sociétés sont exposées au **secteur des énergies fossiles**.

59%

De l'énergie consommée par les sociétés est **d'origine renouvelable**.

100%

Des sociétés déclarent n'avoir **aucune incidence négative** sur les zones biodiversité sensibles.

Social



5%

D'écart de rémunération H/F non corrigé moyen.

35%

Des salariés sont des **femmes**.

145

ETP dans le portefeuille.

Gouvernance



72%

Des sociétés ont au moins **une femme** dans leur conseil d'administration.

57%

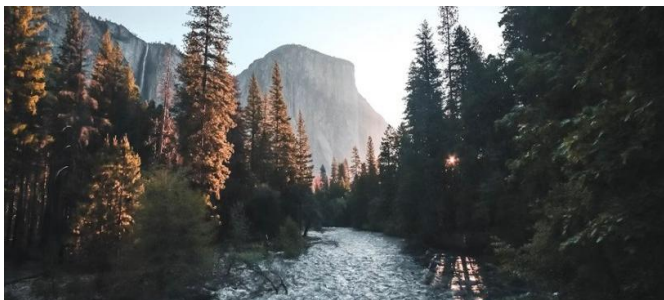
Des sociétés ont au moins **un membre indépendant** dans leur conseil d'administration.

73%

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

Performances ESG — Fonds Européen des Matériaux

Environnement



0%

Des sociétés sont exposées au **secteur des énergies fossiles**.

75%

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

Social



24%

D'écart de rémunération H/F non corrigé moyen.

50%

Des sociétés **ont au moins une femme au sein de leur conseil d'administration**.

Gouvernance



100%

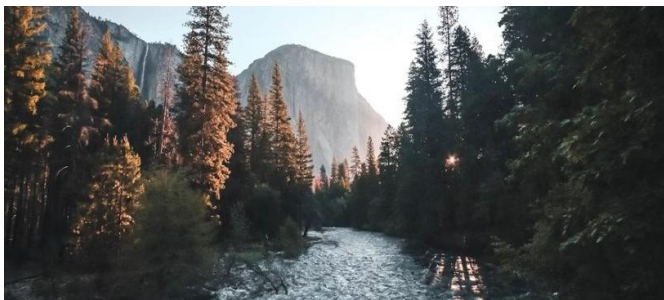
Des sociétés ont mis en place un **système de partage de valeur**.

80%

Des sociétés ont mis en place **une charte d'achat responsable**.

Performances ESG — Fonds FMET

Environnement



0%

Des sociétés sont exposées au **secteur des énergies fossiles**.

21%

Des sociétés ont réalisé **un bilan carbone total**.

21%

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

Social



9%

D'écart de rémunération H/F non corrigé moyen.

33%

Des salariés sont des **femmes**.

1412

ETP dans le portefeuille.

Gouvernance



12%

Part de **femmes** au sein des conseils d'administration.

36%

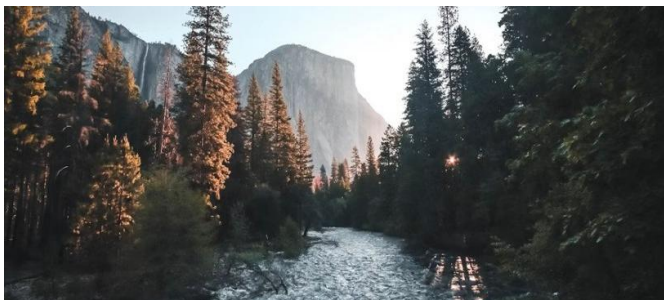
Des sociétés examinent formellement les sujets ESG **au moins une fois par an**.

54%

Des sociétés disposent d'une **politique d'achats responsables**.

Performances ESG — Fonds Innovation for Adaptation and Mitigation

Environnement



0%

Des sociétés sont exposées au **secteur des énergies fossiles**.

100%

Des sociétés ne sont pas situées près d'un site sensible pour la biodiversité.

100%

Des sociétés n'émettent **aucun rejet** dans l'eau.

Social



-16%

D'écart de rémunération H/F non corrigé moyen.

100%

Écart de rémunération H/F non corrigé moyen.

14

ETP dans le portefeuille.

Gouvernance



100%

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

69%

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

67%

Des sociétés disposent d'une **politique d'achats responsables**.

Performances ESG — Fonds Paris Fonds Vert

Environnement



0%

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

60%

Des sociétés ont défini des cibles de **réduction des émissions carbone**.

Social



17%

D'écart de rémunération H/F non corrigé moyen.

70%

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

Gouvernance



72%

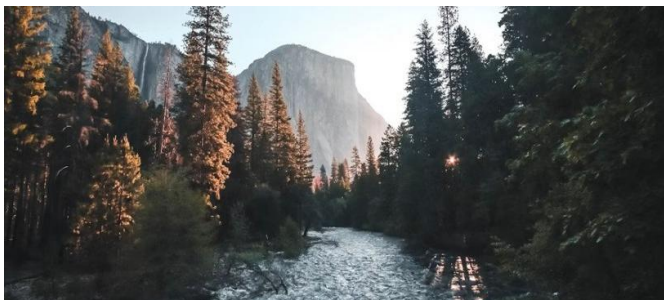
Des sociétés ont mis en place un **mécanisme de partage de la valeur**.

50%

Des sociétés disposent d'une **politique de charte d'achat responsable**.

Performances ESG — Fonds Vitirev Innovation

Environnement



0%

Des sociétés sont exposées au **secteur des énergies fossiles**.

45%

Des sociétés ont réalisé **un bilan carbone total**.

100%

Des sociétés déclarent **aucune incidence négative** sur les zones biodiversité sensibles.

Social



10%

D'écart de rémunération H/F non corrigé moyen.

46%

Des salariés sont des **femmes**.

196

ETP dans le portefeuille.

Gouvernance



55%

Des sociétés ont au moins **une femme** dans leur conseil d'administration.

85%

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

75%

Des sociétés ont au moins **un membre indépendant** dans leur conseil d'administration.

DEMEA

SUSTAINABLE INVESTMENT

Contacts

Antoine Troesch, Managing Partner

antoine.troesch@demea-si.com

Kevin Coornaden, Secrétaire Général

kevin.coornaden@demea-si.com

Assia Gaouar, Partner

assia.gaouar@demea-si.com

Geoffroy Dubus, Partner

geoffroy.dubus@demea-si.com

Marie Cartet, Chargée d'affaires

Marie.cartet@demea-si.com

