PHITRUST PARTENAIRES 2020

Rapport d'activité et d'impact

PHITRUST
Partenaires

PHITRUST

SOMMAIRE

Magazine 2020 : Une année particulière ... p. III-X
Qui sommes-nous ? ... p. 11
Des investisseurs engagés dans la gouvernance ... p. 12
Chiffres clés ... p. 14
Investissements et réinvestissements ... p. 15
Savoir-faire ... p. 16
Capital patient et accompagnement dans la durée
L'impact comme outil de pilotage stratégique
Une équipe d'investissement expérimentée, entourée d'investisseurs engagés ... p. 18

PORTEFEUILLE PHITRUST PARTENAIRES ... p. 20
Vue d'ensemble du portefeuille ... p. 21
La Laiterie du Berger ... p. 22
Swiss Fresh Water ... p. 23
Foncière Chênelet ... p. 24
Mundo Lab ... p. 25
Etic ... p. 26
Ecodair ... p. 27
La Varappe ... p. 28
Main Forte ... p. 29
Phitrust Asia ... p. 30
Permicro ... p. 31
Namé Recycling ... p. 32
Fonds d'impact :
– AMSI et Schneider Electric Energy Access ... p. 33
– I&P Afrique Entrepreneurs et I&P Développement ... p. 34
– CoopMed et Microfinance solidaire ... p. 35

PORTEFEUILLE PHITRUST PARTENAIRES EUROPE ... p. 36
Vue d'ensemble du portefeuille ... p. 37
Réseau Eco Habitat (REH) ... p. 38
Koiki ... p. 39
Alenvi ... p. 40
Responsage ... p. 41
Simplon ... p. 42
Envie Rhône-Alpes ... p. 43
Lemon Tri ... p. 44
Les Alchimistes ... p. 45
Lita.co ... p. 46

PORTEFEUILLE ISF SOLIDAIRE ... p. 47
Vue d'ensemble du portefeuille ... p. 47
TagPay et Reporters d'espoirs ... p. 48

Sorties ... p. 49
Résultats financiers ... p. 50
Remerciements & disclaimer ... p. 51

Une année particulière

C'est parce que leur objet social autour de l'humain est au cœur de leur stratégie que les entreprises de nos portefeuilles ont résisté !

Olivier de Guerre, Président

Guy Portmann, Président du Comité d'investissement

Qu'avez-vous retenu de cette année si particulière et quels sont selon vous les principaux enseignements que nous devrions tirer de cette crise ?

Guy Portmann : Quelle année ! Nos participations se sont globalement avérées sacrément résilientes ! La question qui se pose est pourquoi ? Pourquoi ces entreprises que l'on dit inclusives, sociales, ont finalement mieux résisté alors que nous anticipions plutôt des risques dans nos portefeuilles ? Selon moi c'est précisément parce qu'elles font plus attention aux personnes, parce que leur objet social autour de l'Humain est au cœur de leur stratégie, qu'elles ont résisté.
L'exercice annuel du triple bilan – environnemental, économique et social – est un formidable facteur de cohésion. Et qui dit cohésion, dit adhésion solide et résistante au projet de l'entreprise. Même celles qui comme Les Alchimistes ont vu leur activité s'arrêter du jour au lendemain avec la fermeture des restaurants, ont pu compter sur des équipes formidablement mobiles et motivées qui ont inventé, innové en développant d'autres marchés.

Cette fidélité des équipes est d'autant plus rare quand on parle de start-up, avec des équipes jeunes. En tant qu'ancien chef d'entreprise, je peux vous assurer que cette motivation est une très bonne garantie pour les investisseurs ! C'est encore plus vrai dans nos participations, dont la vocation sociale est une évidence. ■■■

Une année particulière

Olivier de Guerre : Nous avons tous brutalement pris conscience de notre fragilité et de l'impossibilité de travailler ou d'aller faire ses courses, ou de se rencontrer face à une pandémie subie et inconnue. Les entreprises, quelles qu'elles soient, ont aussi pris conscience de leur fragilité, certaines d'entre elles étant obligées de fermer ou ne pouvant plus opérer. Toutes ont vécu l'importance de « faire attention » à leurs salariés, fournisseurs, clients et plus généralement à leurs parties prenantes : une découverte pour beaucoup d'entreprises, une confirmation de leur projet ou plutôt de leur « mission » pour les entreprises sociales, qui ont par essence mis au cœur de leur stratégie les enjeux sociaux et environnementaux.
En tant qu'investisseur, nous avons eu la chance de ne pas être trop exposés aux secteurs ayant dû fermer à la suite d'une injonction administrative. Nous avons été surpris par la capacité de certaines entreprises de notre portefeuille à « pivoter », en faisant évoluer leurs pratiques, leurs façons de travailler. Par exemple Ecodair à Paris et Koiki à Madrid ont vu leur activité « exploser » alors même que les personnes fragiles qu'elles emploient craignaient de revenir travailler. Leurs dirigeants ont trouvé les moyens de se réorganiser pour leur redonner confiance et les accompagner. Autant d'histoires d'hommes et de femmes qui essayent ensemble d'affronter l'adversité, l'entreprise étant pour eux une fierté et ayant une mission sociale à réaliser (la vente d'ordinateurs reconditionnés peu chers aux familles les plus démunies devant faire travailler à distance leurs enfants pour Ecodair – ou la livraison de colis en centre-ville pour ceux ne pouvant sortir de chez eux pour Koiki).

La crise a mis en lumière l'urgence environnementale. De nombreux fonds thématiques de private equity continuent de se créer pour y remédier. Qu'en pensez-vous et comment l'abordez-vous chez Phitrust ?

O.G. : Depuis la création de Phitrust Partenaires, nous nous sommes focalisés sur des entreprises sociales qui avaient du mal à trouver du financement pour se développer. Bon nombre d'entre elles ont aussi une exigence environnementale ou répondent aux enjeux climatiques, que ce soit pour le reconditionnement (Ecodair, Envie Rhône-Alpes), la construction de bureaux ou logements « HQE » (Chênelet, Ethical Property Europe, Etic), le traitement des déchets (Lemon Tri, Namé) pour ne citer que ces projets. Les deux sont intrinsèquement liés, l'entreprise ne peut traiter l'un sans l'autre. Et c'est bien parce que nous l'avons malheureusement « oublié » que nous comprenons que l'entreprise peut contribuer à rendre ce monde plus vertueux.
Qu'il y ait de plus en plus de fonds thématiques sur l'environnement est une très bonne nouvelle s'ils prennent aussi en compte les questions sociales que ces enjeux identifient. De notre côté, nous sommes convaincus de la nécessité d'être encore plus attentifs aux projets ayant cette double exigence car ils auront du mal à se faire financer par des fonds « classiques ».

> ***« Nous sommes convaincus de la nécessité d'investir dans des projets ayant une double exigence, environnementale et sociale. »***
> Olivier de Guerre

G.P. : Il y a de plus en plus de fonds qui financent les énergies renouvelables ou l'habitat durable, … et c'est très bien.
C'est un enjeu de financement et d'impact. Pour nous, l'enjeu est de ne pas dissocier impacts environnementaux et sociaux. Regardez ce qui s'est passé pendant la crise avec Alenvi ou Responsage : les métiers du Care, du prendre soin, ce sont eux qui ont été sous tension et en première ligne.
Ces deux entreprises ont montré l'efficacité de leurs modèles. Cela va rester vrai dans les années à venir. Pour revenir à l'exigence de maintenir ensemble le « E » et le « S », je crois que la vraie question est celle de la proximité avec la vie des gens. Quand nous investissons dans Lemon Tri, nous sommes bien dans l'environnement, mais avec une exigence de circuit court, de proximité de la réponse et d'insertion. À l'heure du digital, ces entreprises créent du lien. Elles utilisent les potentialités de la technologie au service de l'humain.

Le Forum pour l'Investissement Responsable a récemment publié une note sur le manque de données pour mesurer l'engagement social des entreprises cotées. Avec une thèse d'investissement centrée sur l'inclusion, comment valorisez-vous cet impact auprès de vos investisseurs ?

O.G. : Nous privilégions le projet de chaque entreprise et demandons à leurs dirigeants de définir comment ils comptent obtenir plus d'impact social et environnemental, suivi à l'aide d'indicateurs que nous validons avec eux. Ces derniers sont d'abord et en premier lieu des outils de pilotage de la stratégie. Nous les utilisons pour en faire un reporting à nos actionnaires, en mesurant les progrès réalisés sur 3 à 5 ans. Une approche pragmatique qui répond à leur besoin et nous permet de les accompagner dans leur croissance et ce, pour plus d'impact !

G.P. : La question est de savoir pourquoi l'argent va dans les fonds à impact ? Dans tous les articles que j'ai pu lire ou les conversations que j'ai avec les actionnaires de Phitrust, c'est bien la recherche de sens qui fait bouger les lignes. Or le sens passe par l'Homme, l'Homme comme être social, responsable de son environnement. Toutes nos activités économiques ont un impact sur la société. Si nous participons en tant qu'agent économique à l'amélioration de la société, nous instaurons alors un cercle vertueux, créateur de valeur à long terme.

> ***"Nous devons pouvoir financer les entreprises sociales qui ont pour ambition de repenser nos modèles de société."***
> Guy Portmann

Un investissement marquant cette année ?

G.P. : L'investissement que nous avons fait dans Réseau Eco Habitat est au cœur du projet de Phitrust. REH est emblématique de ces modèles qu'on dit hybrides : l'association et son réseau de bénévoles atteignent des personnes en situation de mal logement qui ne se seraient pas orientées vers une entreprise. L'entreprise, la SAS REH, porte les projets de rénovation pour lutter contre toute forme de précarité énergétique, au bénéfice de ces mêmes personnes. En plus, le financement est innovant, avec des fonds d'impact, Phitrust Partenaires Europe et Schneider Electric Energy Access, qui appuient la réussite d'un Contrat à Impact Social ! Pour de nombreuses entreprises de nos portefeuilles- Alenvi, Responsage, Les Alchimistes, Lita, Simplon, REH, La Varappe, … l'ambition n'est pas juste de se développer et accroître leurs impacts, c'est aussi de transformer leurs secteurs !

O.G. : Le projet BeCode en Belgique qui forme des personnes fragiles ou en difficulté d'emploi aux métiers du code. BeCode a été créé en Belgique en tant qu'association (ASBL) - sur le même modèle que Simplon dont nous sommes actionnaires (son fondateur étant au conseil de BeCode). Nous avons participé et financé la création d'une entreprise sociale, filiale de l'association, pour diversifier son modèle économique et pérenniser son développement. Et pourquoi pas structurer dans plusieurs années un rapprochement pour accroitre l'impact de ces deux acteurs très proches ?

Quels enjeux pour 2021 ?

G.P. : Notre premier enjeu est de faire grandir ces entreprises, de continuer à financer leur développement. Et puis, il y a encore de nombreux freins à lever autour de l'insertion par le travail (formation, mobilité, habitat, accès à des soins ou à une alimentation saine, …). Nous devons pouvoir financer les entreprises qui ont pour ambition de repenser nos modèles de société. Regardez le sujet des jeunes non qualifiés, leur situation se dégrade depuis plusieurs années, et encore plus avec la crise sanitaire. Quand on double cela avec la méconnaissance des outils numériques, les freins sont gigantesques. C'est pour cette raison que nous soutenons des entreprises comme Simplon, et que nous faisons de même en Belgique avec BeCode.

O.G. : Nous allons d'abord rester vigilants dans les mois qui viennent compte tenu des conséquences de la crise que nous traversons. Notre deal flow a explosé depuis le début d'année avec de très nombreux projets cherchant à se financer. Notre enjeu est double : accompagner nos entreprises pour qu'elles se renforcent et contribuent à une société meilleure. Et convaincre de nouveaux investisseurs de vous rejoindre, vous nos actionnaires engagés, pour financer et accompagner ces entreprises sociales qui ont besoin de vous !

Fédérer les investisseurs

De nouveaux investisseurs… malgré ou grâce à la crise ?

L'investissement responsable est entré dans une nouvelle phase, sous l'impulsion d'investisseurs toujours plus nombreux à afficher une volonté de générer des impacts sociaux et environnementaux positifs. Parmi eux Phitrust fait figure de pionnier. Mais que viennent chercher les investisseurs chez Phitrust ?
Questions à Eric Morel d'Arleux, ancien fondateur et dirigeant d'une biotech, et Dendo Azema, Responsable ISR et investissements à impact au sein du Fonds de Garantie des Victimes (FGV), entrés au capital de Phitrust Partenaires en 2020.

Un investisseur privé, un partenaire institutionnel. Des profils et des stratégies d'investissement a priori très différents. Et pourtant quand on leur demande pourquoi Phitrust, tant Eric Morel d'Arleux que Dendo Azema répondent : **primauté à l'inclusion des personnes et engagement des équipes aux côtés des entrepreneurs.**

Pour l'un comme pour l'autre, l'histoire commence avec une volonté d'impact. « *Si l'argent constitue une matière première indispensable, il me semble que son accumulation sans fin nuit tant à notre organisation économique et sociale qu'aux hommes.* » Le décor est planté ! Encore fallait-il qualifier quel impact ? Pour Eric Morel d'Arleux, **l'enjeu social s'est imposé comme une évidence.** D'abord parce qu'en tant que fondateur et dirigeant d'une biotech, il avait déjà fait du partage des profits et de l'actionnariat avec tous les salariés un gage de bonne marche de son entreprise. Impliqué dans une ONG en Afrique, il conçoit son patrimoine intellectuel et financier « *autant comme un privilège qu'une responsabilité. S'il est légitime de vouloir sécuriser son avenir et celui des siens, il parait irresponsable et générateur de violences de ne pas s'interroger sur l'utilisation qui en est faite* ».

Tous deux sont passés par une phase d'étude du marché des fonds d'impact et de rencontres des équipes de gestion, qui aux dires de chacun, leur a permis d'affiner leurs priorités d'impact, leur attentes en termes de rendements, et d'engagement autour des entrepreneurs. Pour Dendo Azema, « *l'intentionnalité, l'additionalité, la mesure de l'impact et la recherche d'une rentabilité financière raisonnable en cohérence avec la classe d'actifs sont clés. Phitrust nous a séduits par sa stratégie qui met l'impact au coeur de la décision d'investissement, et l'importance de l'accompagnement offert à chaque entrepreneur* ».
Plusieurs phases d'échanges avec Eric Morel d'Arleux et ses banquiers conseils, des discussions autour de due diligences plus formalisées avec les équipes d'investissement et juridiques du FGV, aboutissent, après plusieurs mois, en 2020.

Impact environnemental ET social

Leur volonté commune est aussi de **ne pas opposer enjeux environnementaux et sociaux : la transition environnementale doit inclure un volet social.** Dans les deux cas, ils veulent consacrer une part de leur allocation d'actifs à un investissement dont ils comprennent que son impact social sera fort et son rendement financier plutôt de l'ordre de 3 % à 6 % que de 15 % compte tenu des bénéficiaires et des secteurs visés.
La centralité de l'impact comme critère décisif, au même titre que le rendement économique tout au long du processus d'investissement, est apparue comme un des éléments de leur choix. « *Le débat, organisé par Phitrust, sur les entreprises*

Investissement 2020

Réseau Eco Habitat, un triple impact social, économique et environnemental

Fin 2020, Réseau Eco Habitat signe un Contrat à Impact Social (CIS) avec l'Agence Nationale de l'Amélioration de l'Habitat, et le Secours Catholique pour permettre de rénover 200 logements en 5 ans. Ce CIS démontre à la fois l'urgence de la question du mal logement et la pertinence de l'approche de REH. En parallèle, et afin de faciliter et accélérer la mise en œuvre de ce projet, Phitrust Partenaires Europe et Schneider Electric Energy Access investissent 500 K€ en actions et obligations convertibles dans la SAS REH. Réseau Eco Habitat a un impact social fort, en améliorant substantiellement les conditions de vie de personnes en situation de grande précarité, mais également un impact économique dans les communautés, en soutenant les entreprises locales du bâtiment, et un impact environnemental, en réduisant l'empreinte carbone des logements rénovés. Les investisseurs sont convaincus de la pertinence du modèle qui associe accompagnement technique et humain. Leur objectif : déployer l'impact de REH en régions pour répondre aux 3,3 millions de ménages (6,7 millions de personnes) qui, en France, souffrent de précarité énergétique.

d'insertion face à la crise qui a réuni les dirigeants d'Ecodair et de La Varappe m'a beaucoup marquée » souligne Dendo Azema. Pour Eric Morel d'Arleux « *Phitrust se détache et fait évoluer positivement l'image d'une finance trop souvent obnubilée par le profit immédiat. Phitrust et son équipe me permettent de contribuer au développement d'une sélection d'entreprises pour lesquelles l'Homme est une finalité et la rentabilité un moyen de pérennité, bien loin d'un simple green washing.* »

Gouvernance atypique et engagement

La particularité de Phitrust Partenaires est de ne pas être un fonds… mais une société d'investissement. Assez atypique dans le monde du private equity.
Ce mode de fonctionnement pionnier a permis de mobiliser l'engagement et les expertises d'actionnaires personnes physiques, validé par des investisseurs institutionnels comme Natixis PE, BNP Paribas, la Caisse des Dépôts, le Fonds Européen d'Investissement et maintenant le FGV. **Les investisseurs, au-delà de leur apport financier, peuvent choisir de rejoindre les comités d'investissement, accompagner les entreprises dans leur développement et co-investir directement dans une entreprise du portefeuille.** « *Nous avons rejoint le comité d'investissement, nous souhaitons être actifs dans le choix des projets financés. S'impliquer dans ce choix nous engage encore plus et nous permet de comprendre les impacts et les enjeux des investissements sur le terrain* » déclare Dendo Azema. Cette force du collectif a également séduit Eric Morel d'Arleux, « *Phitrust n'est pas le seul fond à impact mais sa gouvernance m'a semblé très rapidement particulièrement en adéquation avec sa finalité. Tant en interne où l'on sent tout de suite une équipe mue par les mêmes convictions que vis à vis des investisseurs qui sont véritablement parties prenantes des choix stratégiques. Les réunions des comités d'investissement sont autant de rencontres d'hommes et de femmes d'expérience dont la somme ne peut que limiter le risque d'erreur. Et exciter nos neurones dans le plaisir d'échanger entre pairs.* »

FONDS DE GARANTIE DES VICTIMES

Le Fonds de Garantie des Victimes (FGV) est investi d'une mission d'intérêt général : indemniser, au nom de la solidarité nationale, les personnes victimes des actes de terrorisme et d'infractions de droit commun, et les victimes d'accidents de la circulation causés par des conducteurs en défaut d'assurance. Ses 350 collaborateurs sont mobilisés aux côtés des victimes afin de les aider à faire valoir leur droit à la réparation des atteintes à la personne. En 2020, le FGV entre au capital de Phitrust Partenaires pour développer les entreprises portant une vision inclusive de la société.

Accompagner en temps de crise

Ces entreprises doivent, plus que les autres, gérer les inévitables tensions entre les objectifs liés à leur raison d'être et les contraintes économiques de gestion.

Accompagner (dictionnaire Le Robert)
Se joindre à [qqn] pour aller où il va en même temps que lui. Par extension : Soutenir, assister [qqn]. Jouer avec [un musicien, un chanteur] une partie pour soutenir sa mélodie.

Les entreprises sociales ont dû faire face au confinement puis au re-confinement, avec l'obligation d'adapter aussi vite que possible leur organisation pour « tenir » dans cet environnement sans horizon clair. La gouvernance de Phitrust, société d'investissement, entourée d'un comité d'investissement décisionnaire, réunissant ses actionnaires, dirigeants et anciens dirigeants, a montré sa pertinence pour accompagner les entrepreneurs et leurs équipes.
Tout comme son exigence d'avoir un représentant (investisseur ou membre de notre réseau) à la gouvernance des entreprises en portefeuille, même en tant qu'investisseur minoritaire.

Témoignage de Xavier Declève

Après une carrière bancaire effectuée dans les domaines de la banque d'entreprise et de la banque privée, Xavier Declève représente Phitrust Partenaires en Belgique. Très engagé dans la promotion de l'impact investing, Xavier Declève est administrateur dans diverses sociétés ou associations avec pour objectif de « créer du lien » entre les différents acteurs.

Tous les fonds d'impact, en plus d'investir, accompagnent de manière plus ou moins forte leurs participations : et chez Phitrust ?
La qualité d'un accompagnement dépend directement de l'expérience des « mentors » impliqués. En matière d'impact, Phitrust a un positionnement très spécifique (« for impact ») et, surtout, une longue expérience de terrain pour le développement de ces projets, notamment dans les matières-clés de gouvernance, de mesure d'impact et d'arbitrage des conflits potentiels entre mission sociale et contraintes économiques de gestion. Il y a chez Phitrust un réseau d'expériences professionnelles et humaines très diverses, ainsi qu'un véritable esprit d'équipe. Et une gouvernance qui aligne les intérêts de tous, actionnaires, équipe de gestion, mentors, membres du comité d'investissement.

Cette année vous avez suivi le dossier BeCode : quel accompagnement en amont d'un tel investissement ?
Mon premier rôle est d'identifier des projets belges en ligne avec la vocation, les valeurs et les critères d'investissement de Phitrust, avec un « business model » duplicable à plus grande échelle. BeCode répondait à ces critères. En amont, il a fallu initier les contacts et mettre les équipes en relation.
Et tout au long du processus d'analyse de l'investissement, jouer un rôle de facilitateur pour décoder les spécificités et attentes de chacun. Bref, rendre un investissement à fort impact social possible avec, autour de la table, des fonds d'impact publics et privés, francophones et néerlandophones.

Vous accompagnez Ethical Property Europe. Quelle a été votre action dans cette période de crise sanitaire?
Phitrust est actionnaire d'EPE (aujourd'hui Mundo-Lab) depuis 2010. Depuis 2018, je suis membre à part entière de son Conseil d'administration. Au-delà de l'examen des dossiers discutés et ma participation active, l'accompagnement c'est aussi – et surtout – un climat de confiance réciproque à créer avec le management de la société qui, dans le cas précis de Mundo Lab, a conduit à des échanges approfondis sur des thèmes tels que la structuration de la fonction financière, la sélection des critères de mesure d'impact et les enjeux de levée de fonds.

> ***"Il y a chez Phitrust un réseau d'expériences professionnelles et humaines très diverses."***

Pourquoi les entreprises sociales ont besoin de cet accompagnement ?
Ces entreprises doivent, plus que les autres, gérer les inévitables tensions entre les objectifs liés à leur raison d'être et les contraintes économiques de gestion. Ces enjeux sont particulièrement cruciaux au niveau de la définition des règles de gouvernance, du modèle et du positionnement économiques adoptés, des mesures d'impact mises en place et des conventions d'actionnaires. Dans ces matières hautement sensibles, un bon accompagnement va permettre de gagner beaucoup de temps et d'éviter pas mal d'embûches. Il doit répondre à des critères de qualité, basés avant tout sur l'écoute active, l'expérience de terrain et l'accès à un réseau de correspondants aux spécialités diversifiées.

BeCode

Répondre au double défi du chômage et de la fracture numérique

En Belgique, 54 % des chercheurs d'emploi ont des compétences numériques insuffisantes et jusqu'à 75 % des personnes à faible niveau d'éducation n'ont aucune compétence numérique ou en ont de faibles. Il existe en Belgique de nombreuses écoles de code ; BeCode, dont la mission est de former aux métiers du code des personnes éloignées de l'emploi, est de loin celle qui a l'impact social le plus important. En quatre ans, BeCode est parvenu à recruter et former près de 1 500 hommes et femmes issus de publics défavorisés, à développer des partenariats actifs et à élargir son offre de formation avec des programmes avancés en intelligence artificielle et cybersécurité. Début 2021, avec la SFPI, Phitrust Partenaires Europe participe au tour de table de 2,5 M€ réalisé par BeCode.
En changeant ainsi d'échelle, BeCode, déjà présent à Bruxelles, Anvers, Gand, Liège et Charleroi, entend accélérer son impact social et devenir la plus grande scale-up d'éducation aux nouvelles technologies en Belgique.
Son objectif est d'atteindre une vitesse de croisière de 1 500 personnes formées par an dès 2024. Avec BeCode, Phitrust signe en Belgique son 4e investissement d'impact aux côtés de Mundo-Lab (2010), CoopMed (2016) et Namé Recycling (2019).

L'inclusion au cœur de la stratégie d'investissement

Fin 2020, l'Institut Société & Organisation d'HEC publiait un rapport sur l'Inclusive Business et reprenait les mots de l'OCDE : « *Nous devons nous éloigner progressivement de notre paradigme " croissance d'abord, distribution ensuite " et, progressivement aller vers un modèle de " croissance inclusive " qui permet à la plus grande partie possible de nos sociétés de participer activement à la vie économique et de bénéficier réellement de la valeur économique créée, plutôt que d'être aussi dépendants de l'aide publique* ». La crise que nous traversons révèle des tensions sociales fortes, déjà préexistantes, auxquelles il va falloir répondre. Elle met en évidence des enjeux comme les défis de la formation et de l'insertion par le travail, le mal-logement et l'isolement des personnes, jeunes ou âgées, et un besoin de revalorisation de nombreux métiers dans des secteurs essentiels.

Depuis sa création, Phitrust occupe le segment du financement d'entreprises engagées sur ces enjeux, avec une dominante « for impact » forte qui attire et fédère des investisseurs en ligne avec cette ambition.

Témoignage

« Le marché des entreprises à impact social, notamment celles qui agissent pour l'inclusion des plus fragiles d'entre nous, est en forte croissance. »

Adrien de Crombrugghe
Responsable du Service Impact Santé Médico-Social – Direction des investissements Banque des Territoires

Pourquoi l'inclusion est-elle un enjeu important selon vous ?

L'inclusion revêt plusieurs acceptations. Il peut s'agir d'agir sur ou par l'emploi, du soin porté à des populations plus fragiles, etc. Le mot est indéniablement en vogue. En tout état de cause, l'inclusion est au cœur de mes préoccupations d'investisseur de la Banque des Territoires car il s'agit avant tout de répondre aux fractures de notre époque. L'entreprise à impact social qui vient répondre à cette mission, tel un supplétif de la puissance publique, est une opportunité incroyable d'allier utilité sociale, socle de l'économie réelle, et performance économique portée par la vertu d'entreprendre.

Pensez-vous que les entreprises de l'inclusion vont avoir besoin de plus d'apport en capital dans les mois/années à venir ?

Je fais ce constat que le marché des entreprises à impact social, notamment celles qui agissent pour l'inclusion des plus fragiles d'entre nous, est en forte croissance. On peut dès lors en déduire que les besoins de capitaux nécessaires au soutien de leurs croissances vont augmenter. Cependant, outre les besoins de fonds propres, les dirigeants d'entreprises sociales doivent aussi, voire avant tout, s'interroger sur la nature de leurs investisseurs. Car plus qu'un pourvoyeur de fonds, l'investisseur à impact, tel Phitrust, est avant tout un associé, un accompagnateur de leurs modèles plus complexes qui cherchent à concilier utilité sociale et performance économique.

Alenvi
Revaloriser des métiers essentiels

En créant une urgence concrète, la crise sanitaire est un accélérateur de la prise de conscience du caractère essentiel des métiers d'aide à la personne… et de leur manque d'attractivité. Elle a montré à quel point les conditions d'exercice des métiers du « prendre soin » (rémunérations, temps partiels, sinistralité, manque de formation…) n'étaient pas en phase avec le rôle essentiel qu'ils jouent dans la société.
Comment résoudre cette équation si ce n'est en repensant la manière dont est organisée cette filière et dont nous investissons pour accompagner cette transformation.
Les équipes d'Alenvi, entreprise créée en 2016, portent cette ambition de transformation du métier des auxiliaires de vie. Phitrust, entré au capital d'Alenvi en 2018 décide de réinvestir en 2020 lors d'une deuxième levée de fonds de 2 M€. Cette opération doit lui permettre de démultiplier son impact à l'échelle du secteur en accélérant la croissance de son activité d'aide à domicile (B2C) et en finançant l'élargissement de son offre d'accompagnement des professionnels (sous la marque Compani). En janvier 2021, Alenvi reçoit le Prix de l'entrepreneur social du Boston Consulting Group qui met ainsi en lumière l'enjeu majeur auquel l'entreprise répond et la pertinence de son modèle.

Mettre en lumière les entrepreneurs – Débats Phitrust Médiatico

En 2020, l'équipe de Phitrust a décidé de travailler avec Mediatico, site de presse en ligne spécialisé dans les circuits économiques innovants et responsables, pour donner la parole aux entrepreneurs de ses portefeuilles lors de débats thématiques mettant en scène leurs enjeux de transformation. Insertion, grand âge, aide sociales aux salariés, … Laurent Laïk, DG de La Varappe et Etienne Hirschauer, DG d'Ecodair, Guillaume Desnoës, co-fondateur d'Alenvi et Joël Riou, Président de Responsage ont répondu aux questions de Frédéric Vuillod, fondateur de Mediatico et pu ainsi partager les défis de croissance de leurs entreprises et leurs ambitions de transformation (les débats sont disponibles sur la chaine Youtube de Phitrust).

PHITRUST

QUI SOMMES NOUS ?

En plus de 15 ans d'activité, Phitrust s'est imposé dans le paysage français comme le pionnier de l'investissement pour l'impact. À travers nos différents véhicules d'investissement, nous accompagnons les entrepreneurs qui placent leurs ambitions de transformation de notre société au cœur de leur projet d'entreprise, pour leur donner les moyens financiers et humains de changer d'échelle (**Phitrust Partenaires**). Mais aussi des grandes entreprises cotées pour qu'elles fassent évoluer leurs pratiques environnementales et sociales (Phitrust Active Investors).

Phitrust Partenaires investit et accompagne les entrepreneurs et leurs équipes, qui portent une vision inclusive de la société et poursuivent un triple objectif social, environnemental et financier. Pour atteindre cette ambition, nous mobilisons des dirigeants et anciens dirigeants, des experts sectoriels ou thématiques pour accompagner ces entrepreneurs, sur un temps long dans le changement d'échelle et la pérennisation de leur entreprise.

Dates clés

2003
Création de Phitrust

2005
Création de la fondation Phitrust, abritée à l'Institut de France, transformée en fonds de dotation en 2009

2006
Création de la société d'investissement Phitrust Partenaires

2012
Phitrust Partenaires obtient l'agrément « entreprise solidaire », étant investi à plus de 35 % dans des entreprises solidaires

2014
Phitrust Partenaires est le premier gestionnaire français labellisé EuSEF (European Social Entrepreneurship Fund)

2016
Création de la société d'investissement Phitrust Partenaires Europe

2019
Adhésion de Phitrust Partenaires à la communauté French Impact

2020
Adhésion de Phitrust à la Communauté des Entreprises à Mission

Notre ADN

Investir pour l'impact

Depuis 2006 nous avons investi plus de 20 millions d'euros auprès de 37 entreprises (en capital ou en obligations). Fonds de venture « capital patient », nous plaçons l'impact social au centre de notre stratégie d'investissement. Nous recherchons en permanence un alignement d'intérêts entre nos actionnaires, les entrepreneurs et l'équipe de gestion autour de cet objectif d'impact.

Accompagner sur le long terme

Nous concevons nos investissements comme de véritables partenariats. Nous avons construit au fil des ans un réseau unique de dirigeants, anciens dirigeants, investisseurs, partenaires qui s'engagent en capital, en gouvernance et en suivi des projets. Chaque entrepreneur du portefeuille est accompagné par l'un d'entre eux. Celui-ci s'engage sur le long terme aux côtés de l'entrepreneur et de son équipe, dans une relation de confiance.

Mesurer l'impact pour arbitrer les décisions

Phitrust se distingue tout particulièrement par la pertinence de sa mesure d'impact. Co-créés de manière conjointe avec les entrepreneurs de notre portefeuille, les critères de mesure d'impact social et environnemental font l'objet d'une analyse et d'un reporting régulier. Si elle sert à rendre compte, la mesure d'impact est conçue pour servir d'outil de pilotage stratégique et opérationnel pour les entrepreneurs. Et comme un outil d'arbitrage décisif pour nos actionnaires.

Des labels complémentaires en France et au niveau Européen

L'apport des labels est de certifier la sincérité et la rigueur d'une démarche. Ils permettent également de mettre en lumière certaines initiatives. Enfin, ils assurent aux partenaires (investisseurs, clients, etc) un suivi dans la durée.
Phitrust Partenaires a ainsi, depuis 2006, obtenu le label Finansol. Celui-ci atteste du caractère solidaire d'un produit financier. Il garantit que celui-ci contribue réellement au financement d'activités génératrices d'utilité sociale et/ou environnementale.
Phitrust Partenaires est agréé ESUS (anciennement « solidaire ») depuis 2014. Cet agrément permet d'identifier les sociétés ayant le statut d'Entreprise Solidaire d'Utilité Sociale. Il est aussi attribué aux fonds d'investissement ayant plus de 35 % d'entreprises ESUS dans leur portefeuille.
Phitrust Partenaires a obtenu en 2014 le label de Fonds d'Entrepreneuriat Social Européen, délivré en France par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Ce label certifie que plus de 70 % du portefeuille est investi dans des entreprises sociales au titre de la législation européenne.

PHITRUST

DES INVESTISSEURS ENGAGÉS DANS LA GOUVERNANCE

Des investisseurs, deux sociétés d'investissement et un fonds de dotation engagés pour l'accompagnement de projets à fort impact social

LES INSTANCES DE DÉCISION

Le Président

Il assure la direction générale de la société et met en œuvre les décisions d'investissement après validation du comité d'investissement.

Le Conseil de Surveillance

Il élit le président, valide la stratégie de la société, garantit la philosophie, veille au respect des règles et usages, et supervise et contrôle la gestion de la société.

Le Comité d'Investissement

Il sélectionne et prend les décisions d'investissements, suit et accompagne les opérations réalisées, choisit les modalités de financement et décide des sorties.

LES VÉHICULES D'INVESTISSEMENT

LES ACTIONNAIRES

Droit de veto sur une modification des statuts pour préserver la mission.

Élection du Conseil de Surveillance, validation des nominations au Comité d'Investissement, validation des comptes et de la stratégie d'investissement.

Les organes de gouvernance de Phitrust Partenaires et Phitrust Partenaires Europe et leurs membres

CONSEIL DE SURVEILLANCE

PRÉSIDENT

Olivier de Guerre
Fondateur de Phitrust

PHITRUST PARTENAIRES

Michel Bon
Administrateur de sociétés, d'associations et de fondations

Olivier Kayser
Président d'Hystra

Bruno Keller
Ancien Directeur général d'Eurazeo

Raphaèle Leroy
Représentante de BNP Paribas SA

Cyrille Marcilhacy
Ancien Secrétaire général de Natixis Private Equity

François d'Ormesson
Administrateur indépendant

Pierre Menet
Représentant de la Caisse des Dépôts

Martine Roussel-Adam
Fondatrice et ancienne DG de Synerfil et Businessfil

PHITRUST PARTENAIRES EUROPE

Philippe Bernard-Treille
Représentant du Fonds Européen d'Investissement

Axelle Davezac
Représentante de la Fondation de France

Cédric Djoukam
Représentant de l'Établissement de la Retraite Additionnelle de la Fonction Publique (ERAFP)

COMITÉ D'INVESTISSEMENT

PRÉSIDENT

Guy Portmann
Directeur de France Terre Pierreval

PHITRUST PARTENAIRES ET PHITRUST PARTENAIRES EUROPE

Hervé Baulme
Fondateur et ancien DG de Summit Systems USA

Pierre Darrot
Administrateur de sociétés

Xavier Daudin
Directeur financier

Philippe Debry
Avocat, Associé chez Fidal Paris

Gilbert Delagrange
Médecin à la retraite

Louis Desanges
Ancien Associé de La Financière de Courcelles

Alain Goyé
Administrateur d'entreprises sociales

France de Sadeleer
Administratrice de sociétés

Emmanuel Schom
Financier – Finance de marché

Adrien de Crombrugghe
Représentant de la Caisse des Dépôts

Eric Morel d'Arleux
Ancien dirigeant de société

Corrado Ferretti
Ancien Président de Permicro et administrateur d'entreprises sociales en Italie

Dendo Azema
Représentante du Fonds de Garantie des Victimes (FGTI et FGAO)

PHITRUST PARTENAIRES EUROPE UNIQUEMENT

Marie-Stéphane Maradeix
Représentante de la Fondation Daniel et Nina Carasso (abritée à la Fondation de France)

Tous les membres du Comité d'investissement sont actionnaires.

Le Fonds de dotation

Il accompagne les associations dans leur structuration et leur changement d'échelle.

PHITRUST
Fonds de dotation

CONSEIL D'ADMINISTRATION

PRÉSIDENT

Jean-Louis de Montesquiou
Ancien banquier et consultant en microfinance

ADMINISTRATEURS

Patrick Bertrand
Fondateur de Passerelles et Compétences

Jean-Marie Destrée
Délégué général Fondation Caritas France

Sophie Faujour
Directrice France et entreprises Europe EVPA (European Venture Philanthropy Association)

Olivier de Guerre
Phitrust

DÉLÉGUÉE GÉNÉRALE

Stéphanie de Beaumont
Phitrust

PHITRUST

CHIFFRES CLÉS 2020

▼ Investissements dans des entreprises sociales en 2020

505 363 €
en capital

895 000 €
en dette

1 400 363€
total investi dans des projets en 2020

18,5 M€
capital total investi au 31/12/2020

1
Nouveau projet financé

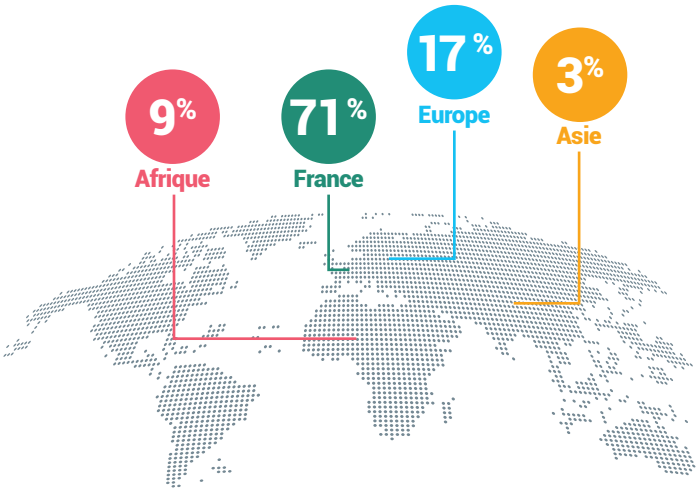
Réseau Eco Habitat

5
projets du portefeuille refinancés

I&P Afrique Entrepreneurs, Simplon, Alenvi, Namé, Phitrust Asia

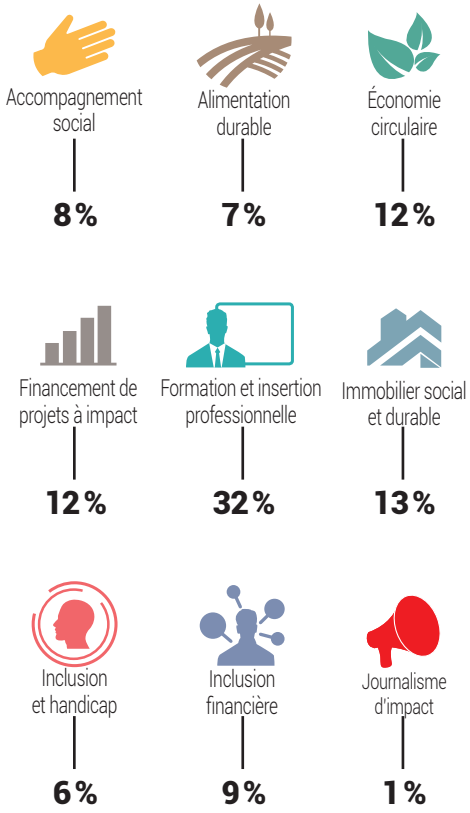
28
entreprises sociales accompagnées

▼ Répartition géographique du portefeuille (Phitrust Partenaires et Phitrust Partenaires Europe)



UNE COUVERTURE INTERNATIONALE
Des investissements – en direct ou par le biais de fonds dédiés – en Europe, en Afrique et en Asie.

▼ Répartition par types d'impact social



▼ Indicateurs d'impact social 2020 (Phitrust Partenaires et Phitrust Partenaires Europe)

1 809
Equivalents Temps Plein en insertion et en intérim social

235
personnes en situation de handicap employées

201
entreprises sociales et environnementales financées à travers des fonds

412 525
micro-entrepreneurs soutenus

267 564
tonnes de déchets collectés

37 426 m²
d'immobilier social et durable aux normes Haute Qualité Environnementale

PHITRUST

INVESTISSEMENTS ET RÉINVESTISSEMENTS 2020

Des solutions adaptées à chaque stade de la croissance

De l'amorçage à l'essaimage, Phitrust déploie une expertise et des solutions au service de l'entrepreneuriat social :

- Les sociétés d'investissement : Investissement en capital ou en obligation qui doit respecter au minimum les ratios suivants :
  – Phitrust Partenaires : 1/3 d'entreprises françaises labellisées ESUS – 2/3 d'entreprises sociales au sens de la législation européenne
  – Phitrust Partenaires Europe : 70 % d'entreprises sociales au sens de la législation européenne – 60 % du portefeuille en France.

- Le fonds de dotation Phitrust – acteurs pour l'inclusion :
  Don et soutien selon les principes de la venture philanthropy au renforcement structurel des associations tournées vers les problématiques d'inclusion / insertion.

L'année 2020 a été riche en événements pour Phitrust Partenaires avec 6 investissements ou réinvestissements pour un montant total de plus de 1,4 millions d'euros.

PHITRUST PARTENAIRES

Date	Événement
Mai 2020	Réinvestissement de 6K€ en capital dans **I&P Afrique Entrepreneurs** (p.34)
Mai 2020	Réinvestissement de 95K€ en compte courant d'associés dans **Phitrust Asia** (p.30)
Novembre 2020	Réinvestissement de 100K€ en obligations convertibles dans **Namé Recycling** (p.32)

PHITRUST PARTENAIRES EUROPE

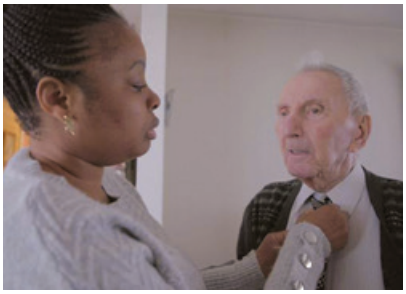
Date	Événement
Mai 2020	Réinvestissement de 500K€ en obligations convertibles dans **Alenvi** (p.40)
Juillet 2020	Réinvestissement de 450K€ en actions dans **Simplon** (p.42)
Décembre 2020	Investissement de 250K€ en capital et en obligations convertibles dans **Réseau Eco Habitat** pour 40,98 % du capital (p.38)

Investissement 1er trimestre 2021

BeCode est un centre de formation nouvelle génération, actif dans 5 villes de Belgique. BeCode propose des programmes de formation aux nouvelles technologies accessibles gratuitement. Les formations s'adressent principalement aux chercheurs d'emploi et aux jeunes en décrochage scolaire. Le taux d'emploi parmi les alumni est élevé. Depuis 2020, BeCode propose également aux entreprises qui souhaitent découvrir et développer le potentiel de leurs employés de former ces derniers, mettant une fois de plus l'accent sur les candidats les plus vulnérables.
Phitrust Partenaires Europe prend une part significative à hauteur de 600 K€ au sein de ce tour de table (1er investisseur privé) et participe ainsi au premier impact scale-up de cette envergure en Belgique.
Cette opération est menée avec des fonds belges francophones et néerlandophones de référence tant publics (SFPI) que privés (Change Fund, Impact Capital/Piet Colruyt et Trividend). Ce cycle de financement permettra à BeCode de continuer à se développer : « *L'équipe BeCode et nos partenaires sont tous clairement animés par la mission sociale du projet. C'est pourquoi nous sommes très enthousiastes à l'idée de passer d'une start-up qui a fait ses preuves à une scale-up durable et de continuer d'être reconnus comme des experts en matière d'éducation permanente et de stratégies de capital humain inclusives et basées sur les compétences.* »
Luc Wynant, Président de BeCode.

PHITRUST

NOTRE SAVOIR-FAIRE : CAPITAL PATIENT ET ACCOMPAGNEMENT DANS LA DURÉE



Afin de maximiser l'impact des entreprises en portefeuille, Phitrust développe depuis plusieurs années une méthodologie à l'efficacité reconnue, qui permet d'accompagner au mieux les entrepreneurs et leurs équipes.

Illustration 2020 : Alenvi

En 2020, le Comité d'investissement de Phitrust Partenaires Europe approuve un réinvestissement de 500 K€ en obligations convertibles dans Alenvi. La société entend transformer sur le long terme et en profondeur le secteur et le métier d'auxiliaire de vie.

Cibler et identifier

Grâce à sa position d'acteur pionnier et à ses réseaux, notre équipe identifie et qualifie chaque année de nombreux projets entrepreneuriaux. À cette phase d'identification succède une étape de pré-sélection dans laquelle les entretiens avec les entrepreneurs occupent une place prépondérante.

Anais Dulong
Analyste chez Phitrust

« La première étape de sélection est de voir si la mission sociale est bien au cœur de la stratégie de l'entreprise. Cette étape répond aux exigences d'impact du Comité d'investissement. Notre activité d'engagement actionnarial auprès d'entreprises cotées sur les enjeux ESG nous permet par ailleurs d'avoir un regard exigeant et complémentaire sur la notion d'impact. »

Analyser et sélectionner

Les méthodes issues du capital-développement traditionnel mobilisées par Phitrust permettent de préciser les besoins et de mieux évaluer la qualité des projets. A cette phase d'analyse stratégique et d'audit succède une phase de sélection par le Comité d'investissement qui valide, en dernier ressort, la décision d'investissement.

Xavier Thauron
Directeur des investissements chez Phitrust

« Phitrust Partenaires est un acteur historique et très original du secteur de l'impact qui reste plus que jamais pertinent aujourd'hui. Si nos attentes de rentabilité sont moindres que celles de beaucoup d'acteurs du private equity, elles ne sont que plus exigeantes dans l'intensité et la priorité de l'impact social. Nous privilégions les services peu accessibles aux populations en difficultés, notre objectif de rendement est donc en cohérence. Nous sommes aussi très rigoureux dans la gestion économique et la gouvernance, seules garantes d'une démultiplication pérenne de cet impact. Nous sommes très fiers de la qualité et de l'engagement des équipes dirigeantes de nos participations qui ont montré leur capacité d'adaptation lors de cette année 2020 si particulière. »

Suivre et accompagner

L'autre élément clé de notre méthode est l'accompagnement des entrepreneurs par la participation à la gouvernance et la mise en place d'un binôme entrepreneurs / coach dirigeant ou ancien dirigeant d'entreprises. Nous sommes présents dans la durée, que ce soit pour la performance sociale, environnementale ou financière, en nous plaçant d'emblée dans une dynamique de suivi et de pilotage sur le long terme. L'accompagnement s'appuie sur des processus de reporting réguliers sur les résultats financiers et l'impact social et environnemental.

Philippe Debry
Membre du Comité d'investissement de Phitrust Partenaires et Phitrust Partenaires Europe

« La décision d'investissement dans une entreprise est exigeante et rigoureuse. La pérennité du modèle social et inclusif s'apprécie sur un temps long. Parfois des aléas économiques imprévisibles ou contraints (comme la crise sanitaire actuelle) viennent bousculer le calendrier des réalisations attendues. À l'inverse des opportunités nouvelles surgissent et offrent de nouveaux axes de développement. Quelle que soit leur nature, l'équipe Phitrust grâce aux liens tissés avec ses dirigeants sait répondre à ces défis et les accompagner. »

PHITRUST

NOTRE SAVOIR-FAIRE : L'IMPACT COMME OUTIL DE PILOTAGE STRATÉGIQUE

Phitrust met **l'impact social et environnemental au cœur de sa stratégie d'investissement.** Dans ce cadre, nous développons une expertise pointue de l'impact positif, expertise que nous mobilisons **à chaque étape de notre processus d'investissement,** en cohérence avec les perspectives de rentabilité économique et financière de chaque projet.

Illustration 2020 : Réseau Eco Habitat (REH)

En 2020, le Comité d'investissement de Phitrust Partenaires décide d'investir dans Réseau Eco-Habitat, une société qui accompagne les familles en situation de précarité dans la rénovation énergétique de leur habitat. **La centralité de l'impact, et sa mesure, interviennent à chaque étape de l'investissement.**

En amont, l'intentionnalité d'impact comme critère de sélection

Cibler et identifier

- Sélection de projets centrés sur l'impact avec un axe fort sur **l'insertion et l'inclusion de personnes défavorisées, et l'accès aux biens essentiels.** Cette étape est réalisée par l'équipe de gestion puis présentée en Comité d'investissement.
- Analyse approfondie des dimensions sociales et environnementales (études sectorielles).

Première validation du Comité d'investissement, principalement sur les critères de pérennité économique du projet et sur sa capacité à délivrer les objectifs d'impact social visés.

Zoom REH

Dès le début de l'analyse du projet, l'impact social et environnemental de l'activité de rénovation énergétique des logements des familles apparaît comme central et concret. Des impacts indirects sont également étudiés, dont ceux liés aux conséquences sur la santé des bénéficiaires ainsi que sur leur insertion économique et sociale.

Phase de due diligence : des critères d'impact définis comme outils de pilotage

Analyser et sélectionner

- Réflexion sur les indicateurs d'impact, co-construction de l'évaluation d'impact avec les entrepreneurs : celle-ci doit devenir un outil de pilotage opérationnel et stratégique.
- Analyse des risques liés à l'impact, en lien avec la méthodologie Impact Management Project.
- Présentation en Comité d'investissement avec un focus important sur la mission sociale et environnementale de l'entreprise.
- Structuration de financements innovants en lien avec l'évaluation d'impact.

Même si l'impact est évident, il est important d'étudier les risques potentiels liés. Pour REH, Phitrust a identifié certains risques qui bien que modérés devront être suivis :

- le risque de preuve : il est difficile de mesurer l'impact sur la santé et l'inclusion sociale des travaux de rénovation ;
- le risque d'efficacité : l'impact peut-il être atteint à moindre coût ? Est-il possible d'augmenter le nombre de chantiers par accompagnant ?

Le suivi de ces éléments est ici d'autant plus central que le financement de REH s'adosse à un Contrat à impact Social avec l'Agence Nationale de l'Amélioration de l'Habitat et le Secours Catholique, outil de financement innovant dont le succès est basé sur la réalisation de l'impact social.

Investissement, valorisation de l'impact et pérennité économique

Suivre et accompagner

- Fixation d'objectifs d'impact et suivi de ces objectifs tout au long de notre investissement.
- Reporting d'impact régulier.
- Accompagnement des sociétés sur les sujets liés à l'impact.

La réalité de la précarité énergétique concerne 6 millions de foyers en France. L'ambition d'impact de REH est forte. Les indicateurs de suivi mis en place avec les dirigeants permettront de piloter la stratégie pour atteindre cette ambition, une rénovation pouvant changer la vie des familles qui en bénéficient. Parmi ces critères seront suivis : le nombre de familles en situation de très grande précarité sociale accompagnées, le nombre de logements réhabilités ou encore la part de logements dont la classe énergétique a été réduite de 2 classes.

PHITRUST

UNE ÉQUIPE D'INVESTISSEMENT EXPÉRIMENTÉE, ENTOURÉE D'INVESTISSEURS ENGAGÉS

Olivier de Guerre

Président de Phitrust Partenaires

Fort d'une longue expérience de gestionnaire d'actifs (Banque Indosuez, co-fondateur de GT Finance/Cristal Finance, membre du directoire de Crédit Suisse AM), et considérant que les investisseurs ont un pouvoir décisif pour inciter les entreprises à adopter des modèles d'affaires durables et positifs, Olivier de Guerre crée Phitrust en 2003. Depuis plus de 15 ans, il accompagne les entrepreneurs sociaux dans leur changement d'échelle afin d'accroître leurs impacts sociaux et environnementaux. Olivier est administrateur de l'Admical et de l'Association Finansol en France.

Guy Portmann

Président du Comité d'investissement

Après avoir créé et dirigé pendant plus de 35 ans France Terre, une entreprise de promotion immobilière, Guy préside depuis 2016 le Comité d'investissement. Il met son expertise de chef d'entreprise engagé au service de Phitrust Partenaires et Phitrust Partenaire Europe. Il est par ailleurs administrateur et accompagnant d'Etic, de la Foncière Chênelet, des Alchimistes et de Réseau Eco-Habitat, sociétés du portefeuille.

Xavier Thauron

Directeur Investissement

Spécialiste du financement des PME non cotées au sein du groupe BPCE, il y développe notamment une stratégie venture philanthropy. Après avoir instruit la prise de participation de Natixis Private Equity dans Phitrust Partenaires en 2008, il rejoint à ce titre son Comité d'investissement. Il devient Directeur de l'investissement de Phitrust Partenaires en 2015, en charge de la valorisation annuelle du portefeuille et du suivi des risques. Il siège aux conseils d'administration de plusieurs sociétés du portefeuille et est administrateur de l'European Venture Philanthropy Association.

Davina MacPhail

Responsable Investissement

Chez Phitrust depuis 2016, Davina y apporte toute la variété de son expérience dans les secteurs de la finance et de l'entrepreneuriat social : elle a participé à des projets d'évaluation d'impact avec le MIT en Inde, a travaillé à l'ADIE en France, au Cambodge dans une start-up sociale et en banque d'affaires pendant 4 ans. Au sein de Phitrust Partenaires, elle a en charge l'instruction des dossiers d'investissement, le suivi du portefeuille et de la relation avec les investisseurs.

Danaé Becht

Analyste

Diplômée de la Chaire Innovation Entrepreneuriat Social de l'ESSEC et de l'Université Bocconi de Milan, Danaé est en charge de l'analyse des projets et de la mesure de l'impact social chez Phitrust Partenaires. Elle s'occupe également du développement des réseaux européens et de l'étude de nouveaux projets pour le fonds de dotation.

Anaïs Dulong

Analyste
Impact et ESG

En charge de l'analyse des projets d'investissements chez Phitrust Partenaires, Anaïs s'occupe également de l'analyse ESG des sociétés cotées en lien avec l'activité d'engagement actionnarial. Elle a rejoint Phitrust à la suite du programme On Purpose, au sein duquel elle a réalisé une mission à l'ADIE.
Ce programme est soutenu par le fonds de dotation Phitrust et permet la reconversion de jeunes cadres dans l'économie sociale et solidaire.
Avant cela, Anaïs a travaillé pendant 4 ans en banque d'affaires à la Société Générale.

Stéphanie de Beaumont

Directrice développement et communication

Avec 25 ans d'expérience en communication financière, relations investisseurs et philanthropie (Essilor, Edmond de Rothschild et Apprentis d'Auteuil), Stéphanie rejoint Phitrust en 2019 comme Directrice développement et communication (engagement actionnarial et investissement solidaire). Elle s'occupe également du développement des projets du fonds de dotation.

Xavier Declève

Directeur Belgique

Représentant de Phitrust en Belgique, Xavier a passé la majorité de sa carrière dans le secteur bancaire. Aujourd'hui en charge des relations avec les investisseurs d'outre-quiévrain, il a aussi pour rôle l'identification des opportunités d'investissement dans le pays.

Henri de Reboul

Directeur Asie

Consultant, entrepreneur et initiateur de programmes de développement au Vietnam, Henri fut également membre du Comité d'investissement de Phitrust. Installé depuis 2013 à Bangkok, il y développe Phitrust Asia, le véhicule d'investissement social de l'entreprise en Asie du Sud-Est.

NOS INVESTISSEURS

Phitrust offre à ses investisseurs des opportunités d'agir et de contribuer à la croissance des entreprises en portefeuille. Au-delà de leur investissement financier, ils peuvent choisir de rejoindre les Comités d'investissement, accompagner les entreprises dans leur développement et co-investir directement dans une entreprise du portefeuille.

Portefeuille PHITRUST PARTENAIRES

SAS à capital variable
Société de capital risque
Fonds d'entrepreneuriat social européen
Agrément solidaire depuis 2014

PORTEFEUILLE PHITRUST PARTENAIRES

VUE D'ENSEMBLE

Au 31/12/2020

Alimentation durable

Économie circulaire

Financement de projets à impact

Formation et insertion professionnelle

Immobilier social et durable

Inclusion et handicap

Inclusion financière

Au-dessus des attentes

Conforme aux attentes

En-dessous des attentes

	Entreprises	Objet	Lieu	Participation	Capital (k€)	Prêt (k€)	Total investi (k€)	CA	RN	Impact	Principaux indicateurs d'impact	Page
	La Laiterie du Berger	Valorisation des producteurs de lait	Sénégal	8,70 %	569	41	610	↗	↗	↗	850 fournisseurs de lait Peuls	22
	Swiss Fresh Water	Production et distribution d'eau potable par des « water kiosks »	Monde	0 %	0	500	500	↘	↘	→	112 928 litres d'eau de qualité vendus par jour	23
	Foncière Chênelet	Construction de logements sociaux HQE par des travailleurs en insertion	France	0,70 %	150	0	150	→	→	→	135 logements sociaux construits	24
	Mundo Lab	Centres d'affaires écologiques pour associations	Europe	9,70 %	757	227	984	→	→	→	200 structures de l'ESS accueillies	25
	Etic	Centres d'affaires écologiques pour associations	France	6,91 %	629	0	629	→	→	→	156 structures de l'ESS accueillies	26
	Ecodair	Insertion de personnes handicapées psychiques par le reconditionnement de matériel informatique	France	33,59 %	65	500	565	↗	↗	→	85 personnes en situation de handicap employées	27
	La Varappe	Réinsertion sociale par l'emploi	France	16,68 %	500	400	900	↗	↗	↗	1 160 Emplois Temps Plein en insertion et en intérim	28
	Main Forte	Insertion par l'emploi dans le secteur du transport routier régional	France	16,83 %	200	0	200	→	→	→	87 Emplois Temps Plein en insertion	29
	Phitrust Asia	Fonds d'investissement social	Asie	53,6 %	401	95	496	→	↘	↗	24 636 familles bénéficiaires	30
	PerMicro	Microfinance pour des immigrants régularisés en Italie	Italie	4,11 %	660	0	660	↘	→	↘	126 entreprises créées grâce au microcrédit	31
	Namé Recycling	Collecte, recyclage et vente de produits plastiques	Belgique et Cameroun	5,67 %	148	200	348	↗	↗	↗	3 051 tonnes de plastiques recyclés	32
	AMSI	Fonds d'investissement pour le développement de microfranchises solidaires	France	24,00 %	125	0	125	→	→	→	367 Micro-entrepreneurs soutenus	33
	Schneider Electric Energy Access	Fonds d'investissement favorisant l'accès à l'énergie pour les plus pauvres	Monde	4,90 %	200	0	200	→	→	→	9 projets sur le thème de la précarité énergétique soutenus	33
	Investisseurs et Partenaires Afrique Entrepreneurs	Investisseur dans des PMEs en développement	Afrique	0,40 %	190	0	190	→	↘	→	29 entreprises financées	34
	Investisseurs et Partenaires Développement	Investisseurs dans des TPEs	Afrique	3,73 %	305	0	305	→	↘	→	28 entreprises financées	34
	CoopMed	Investisseur dans les institutions de Microfinance	Méditer-ranée	2,30 %	100	0	100	↘	↘	→	9,4 M€ de prêts alloués	35
	Microfinance Solidaire	Accompagnement de micro-entrepreneurs dans les PVD	Monde	8,34 %	280	0	280	↗	↗	↗	240 000 bénéficiaires microfinance	35
	Phitrust Partenaires Europe	Société d'investissement social en Europe	Europe	28,67 %	2 991	0	2 991	→	→	→	10 entreprises sociales soutenues	36
	ISF Solidaire	Fonds d'investissement	France	3,63 %	30	882	912	→	→	→	3 entreprises sociales soutenues	47
TOTAL					**8 300**	**2 875**	**11 145**					

LA LAITERIE DU BERGER

Alimentation durable

CA RN Impact

La Laiterie du Berger a pour mission de :

- construire une filière laitière sénégalaise forte, et ainsi lutter contre la pauvreté rurale et urbaine par la création d'emplois
- approvisionner le marché local (marque Dolima) et contribuer à la santé par l'alimentation au plus grand nombre.

Réunion de producteurs

Notre investissement
610 K€
(569K€ en capital et 41K€ en dette)

Participation
8,70 %

Date d'entrée
mars 2010

L'ANNÉE 2020

En 2020, l'activité de la Laiterie a atteint un nouveau seuil. La collecte de lait a augmenté pour répondre au lancement du lait frais pasteurisé, nouveau produit de la gamme, même si celui-ci a été retardé du fait de la crise. La pandémie a généré un recul de l'installation d'équipements ainsi que le report de certaines innovations prévues. La société a cependant réussi à augmenter fortement ses volumes et ses revenus sur l'année tout en maîtrisant sa marge. Au cours de cette année marquée par la crise, la société a mis en œuvre un engagement social fort, notamment auprès des petits commerçants et producteurs, avec le soutien de la Fondation Mastercard. Elle a produit du gel hydro-alcoolique et réussi à maintenir l'activité de tous les éleveurs pendant la saison sèche. Même si une deuxième vague très aigüe a replongé le Sénégal dans un état d'urgence et a vu le retour de mesures sanitaires très strictes, cela n'a jusqu'ici que peu d'impact sur l'activité.

LES PERSPECTIVES

Les principaux enjeux pour la société en 2021 vont être de débloquer les capacités de croissance grâce à de nouvelles installations dans l'usine et au lancement reporté des innovations. La Laiterie devra aussi ajuster le plan de développement de la collecte en fonction des retards pris. Elle souhaite par ailleurs valoriser le partenariat avec la fondation MasterCard pour maximiser son impact social et ré-ouvrir les discussions avec le gouvernement sénégalais pour progresser sur la règlementation de la filière lait. Une augmentation de capital est prévue pour accompagner la forte croissance de l'entreprise.

CLÉS DE RÉSILIENCE

Bagoré BATHILY, Directeur général

« En 2020, LDB a tenu face à la crise grâce à son modèle à présent solide, et à sa capacité d'adapter rapidement ses process à un contexte nouveau.
Elle a aussi profité du capital sympathie de l'écosystème de partenaires, petits et grands, autour d'elle. Ces deux éléments constituent sa résilience et LDB ressort renforcée de 2020, et persuadée de son rôle structurant pour les acteurs de la filière laitière sénégalaise : des petits élevages de ses fournisseurs en amont, aux petites boutiques de ses distributeurs en aval. À horizon 2022, d'amont en aval, l'activité de LDB aura " sous gestion " plus de 6 000 emplois au sein de sa chaîne de valeur. »

PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

▼ Impact social et environnemental

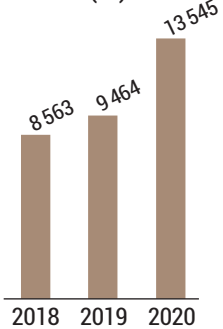
850
fournisseurs de lait
432 en 2018

1 276
tonnes de lait collectées
543 en 2018

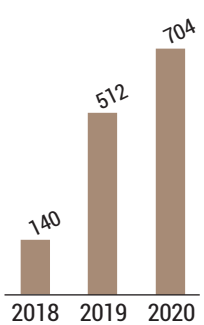
380
employés
298 en 2018

▼ Performances financières

Revenus (k€)



Résultat net (k€)



SWISS FRESH WATER

Alimentation durable

CA ▼ RN ▼ Impact ▲

Swiss Fresh Water a pour mission de donner accès à une eau potable de bonne qualité aux populations à faibles revenus. L'entreprise développe des systèmes innovants et décentralisés de traitement d'eau à bas coût, fonctionnant grâce à l'énergie solaire ou au réseau.

Un kiosque à eau Swiss Fresh Water.

Notre investissement
500 K€
en dette

Date d'entrée
janvier 2016

L'ANNÉE 2020

L'activité a progressé sensiblement au cours de l'année 2020 et la société a été plutôt épargnée par la crise sanitaire même si l'impossibilité de voyager pendant plusieurs mois a été pénalisante pour l'équipe. L'implémentation d'une nouvelle stratégie a démarré avec pour objectif d'optimiser le nombre de litres produits et vendus par machine installée. L'équipe a décidé de concentrer son développement sur le Sénégal et notamment Dakar et sa grande banlieue, où le potentiel est élevé. L'accent a été mis sur les villes de plus de 15 000 habitants qui permettent d'allier impact fort et rentabilité. En 2020, un travail important a été réalisé sur la définition de la vision, de la mission et des objectifs d'impacts. Un partenariat a été noué avec le département de sociologie de l'Université Cheikh Anta Diop de Dakar pour l'élaboration d'une étude sur l'impact de l'entreprise.

LES PERSPECTIVES

La société cherche à pénétrer davantage le marché au Sénégal en augmentant les volumes et l'ouverture de kiosques à Dakar avant de se développer sur d'autres marchés et d'assurer un développement de nouveaux produits et services. Elle a plusieurs pistes avancées de partenariats avec de grands industriels du secteur ainsi que des gestionnaires africains de kiosques à eau. Début 2021, Swiss Fresh Water a réalisé une augmentation de capital pour poursuivre son développement. Une autre levée plus significative est prévue à la fin de l'année sur la base d'un business plan à 5 ans.

CLÉS DE RÉSILIENCE

Thomas GAJEAN, Directeur Général

« Cette crise a surtout ralenti notre développement pour des raisons d'ordre logistique mais elle nous donne l'opportunité d'exprimer toute la valeur de notre offre : santé et économies de pouvoir d'achat dans un contexte de vie chère, opportunité de créer des emplois, nombreux et inclusifs, lutte contre le plastique à usage unique. Ce contexte, associé à une stratégie et des priorités clairement identifiées, a favorisé les discussions engagées récemment avec plusieurs partenaires qui voient dans notre modèle un outil d'impact rapide et pérenne. Nos actionnaires nous ont ainsi renouvelé leur confiance avec 2 levées de fonds réalisées avec succès en 2020 et 2021. »

PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

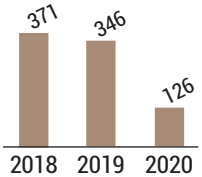
▼ Impact social et environnemental

112 928
litres d'eau de qualité vendue (par jour)
95 041 en 2019

425
emplois directement créés ou stimulés
417 en 2019

▼ Performances financières

Revenus (k€)



FONCIÈRE CHÊNELET

Immobilier social et durable

CA ↗ RN ↗ Impact ↗

La Foncière Chênelet a pour mission de répondre au problème sociétal majeur du logement des personnes aux plus bas revenus en leur proposant un habitat écologique de très haute qualité.

Logements livrés à Flocques (76)

Notre investissement
150 K€
en capital

Participation
0,7 %

Date d'entrée
mars 2011

L'ANNÉE 2020

La situation sanitaire a eu un impact modéré sur l'activité de Chênelet. La crise n'a pas affecté son plan de développement ni les moyens financiers pour le mettre en œuvre. 12 logements ont été livrés à Flocques (76) où 17 habitants ont emménagé, dont 10 seniors dans des logements adaptés. Pour cette opération, plus de 9 500 heures d'insertion ont été réalisées. La société a obtenu un permis pour la réhabilitation d'une maison de maître pour 6 logements à Calais. Un projet de béguinage pour personnes âgées a été lancé. En parallèle, la société a obtenu un avis favorable pour l'extension de son agrément Maitrise d'Ouvrage Insertion en région Picardie et a signé avec Certinergy & Solutions, filiale d'ENGIE une convention de partenariat CEE (certificat d'économie d'énergie) portant sur un conseil pour l'efficacité énergétique sur les opérations de construction et réhabilitation.

LES PERSPECTIVES

Chênelet a plusieurs projets qui devraient voir le jour en 2021 dont la réhabilitation d'une ancienne école à Sancoins (18) en 13 logements sociaux, dédiés en priorité à un public senior. Cette opération est réalisée dans le cadre d'un Contrat à Impact Social pour lequel Chênelet doit suivre des indicateurs et atteindre un certain nombre d'objectifs d'impacts (économies de charges, livraison de 60 logements écologiques, développement de logements financés par le Prêt Locatif Aidé d'Intégration avec une performance énergétique minimum, ...). La foncière a gagné un appel d'offres pour 5 logements dans le sud pour des personnes en situation de handicap en partenariat avec Familles Solidaires. Au premier semestre, la société devrait également lancer les opérations à Maubert-Fontaine et Guînes.

CLÉS DE RÉSILIENCE

François MARTY, Dirigeant

« La crise renforce les fondements de la démarche Chênelet : produire des logements sociaux écologiques, sains, confortables, à faibles charges et adaptés au vieillissement et aux handicaps ! Servir les plus vulnérables n'est pas une fatalité mais une aventure qui depuis 40 ans ouvre des chemins. On part du désir d'aider les plus vulnérables grâce à des solutions pragmatiques : faire du logement social de grande qualité pour les plus précaires, avec des matériaux et des techniques écologiques, avec des entreprises locales et des salariés en parcours d'insertion professionnelle. Créer des lieux de travail, des lieux de rencontres et des lieux de vie solidaire ! »

PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

▼ Impact social et environnemental

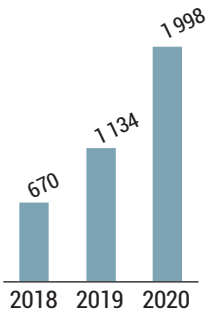
416
personnes relogées
399 en 2019 (cumulé)

404
tonnes de CO_2 évitées
316 tonnes en 2019

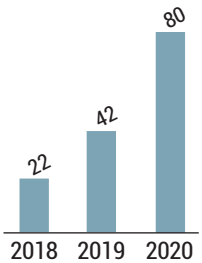
11 650 m²
de logements Haute Qualité Environnementale construits
10 801m² en 2019 (cumulé)

▼ Performances financières

Revenus (k€)



Résultat net (k€)



MUNDO LAB
EX ETHICAL PROPERTY EUROPE

Immobilier social et durable

CA ↗ RN ↗ Impact ↗

Mundo Lab fournit des services et des aménagements immobiliers durables, accessibles et partagés aux organisations à but non lucratif et du secteur de l'entrepreneuriat social.

L'équipe de Mundo-Lab sur le toit de Mundo-Madou où 100 panneaux photovoltaïques ont été installés en novembre 2020

Notre investissement
984 K€
(757 K€ en capital et 227 K€ en dette)

Participation
9,7 %

Date d'entrée
juin 2010

L'ANNÉE 2020

En 2020, Ethical Property Europe a changé de nom pour « Mundo-Lab ». Les revenus ont diminué dans toutes les filiales à la suite de la crise sanitaire.
À part Anvers où le taux de remplissage est de 85 % (en progression), tous les centres sont pleins. Le manque à gagner est principalement dû aux restaurants (les locataires étant en grande partie en télétravail). La société n'a pas eu de problème de trésorerie ni de retard de paiement. Par ailleurs, les premiers résultats de la campagne de commercialisation du projet de Louvain-la-Neuve sont très positifs avec 80 % des 1 300 m² couverts par des locataires confirmés ou intéressés.

LES PERSPECTIVES

L'année 2021 sera l'occasion pour Mundo-Lab de tirer les conclusions de la crise sanitaire et les adaptations à apporter à son modèle d'affaires.
Les projets de développement ont été mis en pause à part celui de Louvain-la-Neuve, déjà bien avancé et pour lequel une levée de fonds est réalisée début 2021. Mundo Lab réfléchit également à la création d'une structure européenne avec des partenaires.

CLÉS DE RÉSILIENCE
Frédéric ANCION, Partner

**« L'activité de Mundo-Lab a été fortement affectée par la crise sanitaire. Tout au long de l'année, nous avons toutefois eu à cœur de maintenir nos centres accessibles aux personnes qui en avaient besoin, soit pour raisons professionnelles, soit parce qu'elles ne disposaient pas de conditions adéquates de télétravail.
En attendant la fin de crise, nous préparons l'évolution stratégique de nos infrastructures et services pour l'après-Covid, nous avons finalisé notre centre Mundo-Madou (à Bruxelles) et nous avançons dans le développement d'un nouveau centre à Louvain-la-Neuve. Comme le dit l'adage : "Quand on n'avance pas, on recule." »**

PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

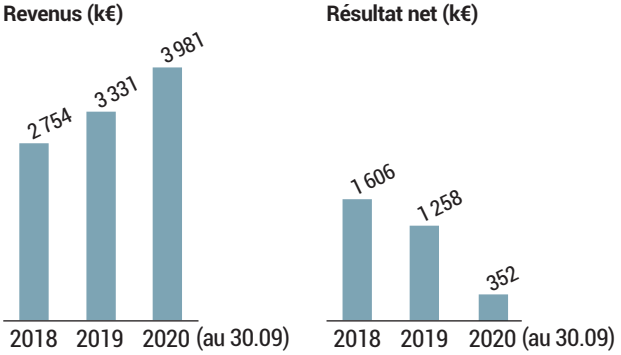
▼ Impact social et environnemental

200
entreprises de l'ESS accueillies
154 en 2018

5
centres de bureaux aux normes HQE
3 en 2018

59 500 Kwh/an
de puissance en énergies renouvelables installée

▼ Performances financières



ETIC

Immobilier social et durable

CA ↗ RN ↗ Impact ↗

Etic a pour mission de rendre accessibles aux acteurs du changement (associations, entrepreneurs sociaux,...) des espaces de bureaux et de commerces partagés, à loyers et charges modérés et à haute qualité sociale et environnementale. Etic finance et gère ces espaces sur le modèle créé par Ethical Property UK et Ethical Property Europe à Bruxelles.

Futur projet de La LOCO à Lille

Notre investissement
629 K€
en capital

Participation
6,91 %

Date d'entrée
octobre 2011

L'ANNÉE 2020

La société a bien résisté à la crise sanitaire. Les actions de marketing et commercialisation portent leurs fruits et permettent des taux de remplissage aussi bons qu'en 2019 malgré quelques départs de co-workers en télétravail. Les bureaux ont été utilisés à nouveau depuis mi-mai 2020, dans le respect des règles sanitaires. Les salles ne sont plus louées à l'événementiel mais à la formation. La société transforme certains espaces de coworking en bureau ou en salles de réunion équipées en visio et outils nécessaires au télétravail et au travail collaboratif. Au début de la crise, Etic a accordé une franchise de 15 jours, par solidarité, à ses locataires. Le chiffre d'affaires 2020 aurait été au-dessus de celui budgété avant l'épidémie, sans cette franchise.

LES PERSPECTIVES

Etic a trois projets en cours de financement, dont les permis ont été validés, à Paris, Lille et Lyon. La société doit lancer des travaux dans certains de ses centres avant fin 2021. Elle a aussi des perspectives à Marseille et Montpellier. L'enjeu pour 2021 est également de préparer d'éventuels départs et remplacements pour les quelques locataires en difficulté tout en repensant l'utilisation des espaces. Enfin, les réflexions lancées en 2020 sur l'innovation sociale et environnementale des espaces (construction en bois local...) vont continuer à être menées pour augmenter la performance sociétale d'Etic sur le long terme.

CLÉS DE RÉSILIENCE

Cécile GALOSELVA, Dirigeante

« Etic a pris de plein fouet la crise, mais en quelques jours, les équipes ont adapté leurs pratiques : un cercle vertueux qui nous a permis de rebondir et de continuer à innover. Outre une vision claire et un ADN fort, la résilience d'Etic augmente régulièrement pendant les crises : pertes de contrats, crises internes de croissance... la crise sanitaire n'a pas été la première embûche et nous avions déjà appris à gérer des conditions extraordinaires. Selon une métaphore de la résilience : si Etic était un vase entretenu dans l'art du kintsugi*, ce vase avait quelques nervures dorées en 2019 et une nouvelle est venue l'embellir en 2020. »

** Art traditionnel japonais qui consiste à réparer un objet cassé en soulignant ses cicatrices avec de l'or au lieu de les cacher.*

PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

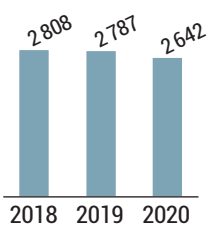
▼ Impact social et environnemental

156
structures de l'ESS accueillies
85 en 2016

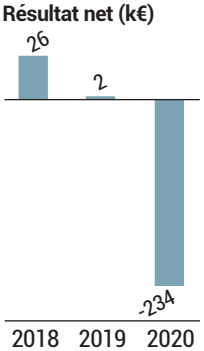
10 076 m²
de bureaux aux normes HQE
4 170 m² en 2016

▼ Performances financières

Revenus (k€)



Résultat net (k€)



ECODAIR

Inclusion et handicap

CA RN Impact

Ecodair a pour mission de donner accès à la formation et l'emploi à des personnes en situation de handicap psychique et à des personnes éloignées de l'emploi, en développant une activité de reconditionnement et recyclage de matériel informatique. Avec des prix abordables et en partenariat avec des acteurs de l'ESS et de la formation, Ecodair rend le matériel informatique accessible à tous et participe à la réduction de la fracture numérique.

Un employé d'Ecodair qui reconditionne du matériel informatique

Notre investissement
565 K€
(65K€ en capital et 500K€ en dette)

Participation
33,6 %

Date d'entrée
juin 2006

L'ANNÉE 2020

Ecodair a enregistré une hausse de son activité en 2020 grâce aux ventes en e-commerces et en BtoB dans un contexte où la demande en matériel informatique reconditionné a fortement progressé.
Pour soutenir cette croissance et affronter la crise, une restructuration de la chaîne de production et des ateliers de reconditionnement a été nécessaire, permettant progressivement d'optimiser l'activité de réparation. Le maintien de l'activité de reprise de parcs informatiques usagés a rencontré des difficultés, les entreprises préférant garder leurs ordinateurs pour équiper leurs salariés en télétravail.
Tout au long de l'année, Ecodair a accompagné ses travailleurs en situation de handicap et a permis leur retour au travail en accord avec leur souhait de revenir à l'atelier.

LES PERSPECTIVES

L'objectif d'Ecodair est de poursuivre ses investissements pour augmenter sa capacité de traitement à Paris et à Marseille et reconditionner plus de 100 ordinateurs par jour. La société travaille à repenser et redévelopper sa collecte de matériel informatique pour poursuivre la croissance des ventes en B2B et B2C. Elle souhaite fidéliser les achats auprès des brokers et augmenter la collecte en direct auprès des entreprises afin d'avoir une valeur ajoutée plus importante. Son but premier est d'accueillir de nouveaux travailleurs en situation de handicap et en réinsertion sur l'ensemble de ces structures.
Ecodair œuvre par ailleurs à la création d'un nouveau site à Lyon.

CLÉS DE RÉSILIENCE

Etienne Hirschauer, Dirigeant

« La crise sanitaire et économique que nous traversons génère de la souffrance et fragilise les plus vulnérables. Chez Ecodair, la prise de décision sur la nécessité de maintenir notre activité, considérée comme essentielle, est immédiate, convaincus que nous devons soutenir nos clients dans leur organisation et le maintien de leur activité, agir pour lutter contre la précarité numérique et permettre à chacun de garder le lien dans la vie quotidienne et enfin… pour remplir notre mission première, l'insertion des plus fragiles. S'adapter, se transformer, ressortir plus fort et continuer à porter notre attention à l'autre, sont les clés de notre réussite. »

PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

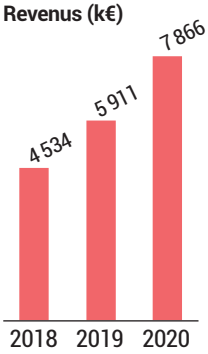
▼ Impact social et environnemental

85
personnes en situation de handicap employées
70 en 2016

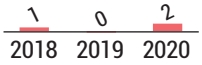
15 000
ordinateurs reconditionnés vendus
5 263 en 2016

▼ Performances financières

Revenus (k€)



Résultat net (k€)



LA VARAPPE

Formation et insertion professionnelle

CA ↗ RN ↗ Impact ↗

Avec pour ambition de devenir l'un des premiers groupes d'inclusion sociale en France, La Varappe permet à des personnes en difficulté sociale et professionnelle d'accéder à un emploi qualifiant et de vivre dignement.
La Varappe leur propose des parcours d'insertion, en particulier dans les métiers de l'environnement : traitement des déchets, espaces verts, énergies renouvelables.

Des salariés de La Varappe en insertion

Notre investissement
1900 000€
(500K€ en capital avec Phitrust Partenaires et 1M€ avec Phitrust Partenaires Europe) et 400K€ en dette avec Phitrust Partenaires

Participation
23,17 %
(16,68 % pour Phitrust Partenaires et 6,49 % pour Phitrust Partenaires Europe)

Date d'entrée
juin 2008
Phitrust Partenaires et décembre 2019 avec Phitrust Partenaires Europe

L'ANNÉE 2020

La Varappe a réussi à maintenir un niveau d'activité égal à 2019. Le pôle Environnement du groupe est en progression, la collecte des déchets ayant maintenu son niveau d'activité. L'entreprise INVA, une joint-venture sociale avec Vinci, opérant notamment sur les aires d'autoroutes, poursuit son développement. La filiale Homeblok, active dans l'écoconstruction (logements d'urgence dans des containers recyclés) a lancé une activité de location, avec de bonnes perspectives commerciales. Sans retrouver son niveau pré-crise, le pôle travail temporaire a, grâce à l'intérim médical, réussi à enregistrer un bon volume d'activité. Plusieurs agences de travail temporaire ont vu le jour (région parisienne, Occitanie et Corse) et une ETTI a été achetée en Bretagne. L'ensemble du groupe a enregistré une reprise significative dès le dernier trimestre.

LES PERSPECTIVES

La Varappe a lourdement investi en 2020 pour créer les conditions du changement d'échelle. L'année 2021 sera donc consacrée à concrétiser ces projets avec des objectifs de croissance importants. Le rythme de déploiement va dépendre de l'évolution de la crise sanitaire. La Varappe veut améliorer sa capacité à insérer des personnes très éloignées de l'emploi et à garder le lien avec ceux qui ont été formés par le groupe. Avec une forte exigence d'innovation sociale, le développement du groupe se fera par croissance interne, en ouvrant notamment de nouvelles agences de travail temporaire, par la création de coentreprises et par des opérations de croissance externe.

CLÉS DE RÉSILIENCE

Laurent LAÏK, Président

« Les crises offrent la possibilité de développer de nouvelles solutions. L'année 2020 a été l'une des plus riches en la matière. Avec le soutien et la confiance de nos clients, partenaires institutionnels et financiers nous continuons de relever le défi du social et de l'économique dans cette période de pandémie. Notre raison d'être " *Donner à chacun le pouvoir de jouer son rôle* " a résonné tout au long de l'année pour délivrer nos prestations dans les secteurs de la transition écologique et du soin. Nos collaborateurs ont su développer leur autonomie et transformer notre business model pour continuer de dessiner le futur de l'inclusion. »

PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

▼ Impact social et environnemental

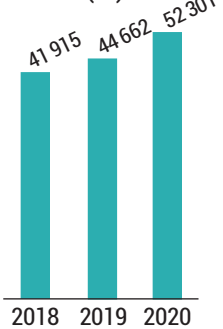
1 160
Equivalents temps plein en insertion et en intérim
256 en 2014

78 %
taux de sorties positives
78 % en 2016

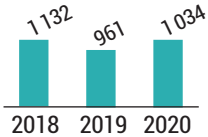
232 433
tonnes de déchets collectés
74 900 tonnes en 2017

▼ Performances financières

Revenus (k€)



Résultat net (k€)



MAIN FORTE

Formation et insertion professionnelle

CA RN Impact

Entreprise d'insertion, Main Forte intervient depuis plus de 20 ans dans le secteur du transport et de la logistique.

Un camion conduit par des salariés en insertion de Main Forte

Notre investissement
200 K€
en capital

Participation
16,8 %

Date d'entrée
juin 2015

L'ANNÉE 2020

L'activité a diminué de moitié lors du premier confinement. Dès juin, un retour à la normale s'est fait sentir et la société clôture l'année avec des revenus similaires à 2019. Une activité de logistique de nuit a été lancée ; le satellite Mondial Relay, lancé en 2020, emploie 12 personnes en insertion. Le frein opérationnel majeur reste lié aux sinistres, encore supérieurs au taux de la profession, et qui obèrent le résultat d'exploitation. Le fournisseur de camions, Fraikin, a cependant revu à la baisse les primes d'assurances. La société a obtenu des subventions FDI Rebond pour le lancement d'une activité à Marseille en partenariat avec La Varappe. L'entreprise a passé un accord de formation avec la Région pour couvrir le paiement des permis de chauffeurs, salariés de Main Forte. Les permanences d'assistances sociales ont repris dès juin et le partenariat avec la Sauvegarde du Nord se poursuit.

LES PERSPECTIVES

L'année 2021 devrait permettre à l'activité à Marseille de voir le jour. L'entreprise va mettre en place un plan d'actions renforcé pour réduire le taux de sinistralité des véhicules qui représente un risque opérationnel et financier et constitue un enjeu d'insertion. Les aides liées à la crise sanitaire ont permis à Main Forte de tenir le cap pendant cette période et de préparer l'avenir. La société souhaite maintenant reprendre sa prospection commerciale et poursuivre son développement.

CLÉS DE RÉSILIENCE

Elisabeth DARGENT,
Directrice Générale

« Main Forte a vécu une année 2020 exceptionnellement grave du point de vue sanitaire, social et économique, mais finalement exceptionnellement dense et riche : nous avons appris à nous réinventer en permanence et cela s'est fait avec enthousiasme et énergie. Notre équipe a été pleinement présente : sans peur, entreprenante et motivée.
C'est un beau cadeau collectif qui a donné des résultats : notre impact social a continué à progresser et la rentabilité n'a pas été trop dégradée. Aujourd'hui, c'est encore la tempête, nous devons répondre à de multiples évolutions dans un contexte qui va perdurer ; nous devons donc nous armer de patience et de ténacité ! »

PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

▼ Impact social et environnemental

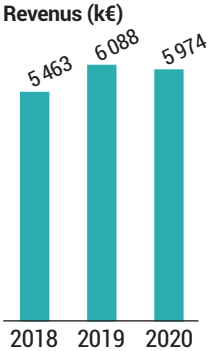
87
Equivalents temps plein en insertion
70 en 2016

2 600
heures de formation
2 460 en 2019

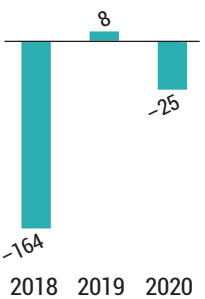
66 %
de sorties dynamiques
56 % en 2014

▼ Performances financières

Revenus (k€)



Résultat net (k€)



PHITRUST ASIA

Financements de projets à impact

CA ↗ RN ↘ Impact ↗

Phitrust Asia déploie la même stratégie que Phitrust Partenaires, adaptée au contexte et aux besoins de l'Asie du Sud-Est. Les secteurs les plus dynamiques sont l'agriculture durable / l'alimentation, la santé, l'accès à l'eau / énergie et enfin l'économie circulaire. Phitrust Partenaires est actionnaire majoritaire.
Henri de Reboul, actionnaire et dirigeant de la structure, assure la sélection des investissements en lien avec un réseau d'experts et partenaires et un Comité d'investissement dédié.

Une partie de la nouvelle installation de Green butcher avec son mixer géant pour préparer des plats indonésiens à base de plantes

Notre investissement
496 K€
(401K€ en capital et 95K€ en dette)

Participation
53,60 %

Date d'entrée
novembre 2016

L'ANNÉE 2020

A la fin de l'année 2020, Phitrust Asia a bouclé une levée de fonds de 850K€ auprès d'investisseurs particuliers et de la SIDI (Solidarité Internationale pour le Développement et l'Investissement) avec pour objectif d'investir dans des entreprises sociales prometteuses en Asie du Sud-Est.
Cette levée de fonds a notamment permis une formalisation de la gouvernance de la société. En ce qui concerne les entreprises du portefeuille, Krakakoa connait d'importantes difficultés dues à la pandémie, qui a conduit à une diminution drastique du nombre de touristes en Indonésie, ses clients habituels. L'entreprise bénéficie cependant de prêts et est bien accompagnée par sa gouvernance et ses investisseurs.
Une autre société du portefeuille, Wheig Asia, projette de s'adosser à un acteur de l'énergie renouvelable pour surmonter la crise.

LES PERSPECTIVES

La levée de fonds réalisée en 2020 va permettre à Phitrust Asia d'accompagner de nouvelles entreprises sociales en se focalisant sur des projets dans le domaine de l'agriculture et l'alimentation durables.
C'est dans cette optique que la société a investi début 2021 dans Green Butcher, la première entreprise indonésienne de production de viande d'origine végétale.
L'équipe doit également finaliser un tableau de bord de l'impact social du portefeuille.

CLÉS DE RÉSILIENCE

Henri de REBOUL,
co-fondateur et CEO

**« Dans le contexte de crise économique liée au Covid, des entreprises du portefeuille de Phitrust Asia ont souffert.
Nous les avons aidées à être réactives pour réduire les coûts et trouver des solutions notamment digitales et de financement.
Nous avons par ailleurs continué à diversifier le portefeuille.
Notre dernier investissement a été effectué dans le secteur de l'alimentation santé et à base de plantes qui bénéficie d'un intérêt croissant des consommateurs et a un impact très significatif aussi bien en matière environnementale que sociale auprès des petits agriculteurs. »**

PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

▼ Impact social et environnemental

24 636
familles bénéficiaires

11 154
tonnes de CO_2 évitées

Les femmes représentent
48 %
des employés des entreprises du portefeuille

▼ Portefeuille au 31.12.2020

Wheig Asia	**248 K$** (capital et prêt relais)
Krakakoa	**100 K$** (obligations convertibles)
Nexus Pioneer Facility	**125 K$** (prêt)
ATEC	**150 K$** (capital)
TOTAL	**623 K$**

PERMICRO

Inclusion financière

CA RN Impact

PerMicro est une institution de microfinance italienne proposant des services de microcrédit et d'éducation financière aux entrepreneurs et aux familles n'ayant pas accès aux services bancaires traditionnels. Ses bénéficiaires sont majoritairement des immigrés régularisés. PerMicro soutient leur insertion économique.

Un microentrepreneur soutenu par Permicro

Notre investissement
659 K€
en capital

Participation
4,11 %

Date d'entrée
juillet 2010

L'ANNÉE 2020

PerMicro a octroyé 2,5 M€ de crédits par mois soit les deux tiers du budget 2020. Sa clientèle a été durement frappée par la crise. 900 entreprises du portefeuille ont obtenu des moratoires jusqu'en juin 2021. Permicro a réussi à surmonter une année très difficile surtout au regard de sa clientèle spécifique. Un travail sur la sélection des dossiers a permis de contenir le coût du risque. Les critères pour équilibrer les comptes en période « normale » sont désormais clairs et le premier trimestre 2021 était très encourageant. PerMicro poursuit son engagement auprès d'un public fragile en accompagnant ses clients existants et en continuant d'octroyer de nouveaux prêts à ses bénéficiaires cibles. L'entreprise a réussi à se refinancer auprès de fonds européens et de banques.

LES PERSPECTIVES

L'année 2021 reste encore incertaine pour Permicro, la crise ayant touché une clientèle déjà fragilisée. PerMicro compte renforcer son modèle de provisionnement pour prévenir les incertitudes sur l'année en particulier dans les secteurs économiques très affectés. Les besoins de financement sont couverts pour une bonne partie de l'année 2021. La production annuelle de microcrédits pour arriver à l'équilibre d'exploitation se situe entre 45 et 50 M€. Ce montant ne pourra pas être atteint en 2021 mais cet objectif reste au cœur du plan stratégique. Celui-ci sera redéployé dès la sortie de crise et comprend un fort développement commercial, une diversification de l'offre et une meilleure gestion des coûts de structure.

CLÉS DE RÉSILIENCE

Benigno IMBRIANO, CEO

« En 2020, PerMicro a mis en place des mesures extraordinaires pour répondre aux besoins des personnes les plus vulnérables dont le nombre a augmenté en raison de la pandémie : nous avons immédiatement défini les modalités de report de paiement de nos clients entreprises. Nous avons donné à nos clients privés et professionnels la possibilité de différer encore ce paiement en un maximum de trois versements. De plus, PerMicro a décidé de fournir de nouvelles liquidités à ses clients, grâce au Fonds central de garantie. Enfin, nous avons renforcé la structure du centre de services qui s'occupe de la relation avec nos clients. »

PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

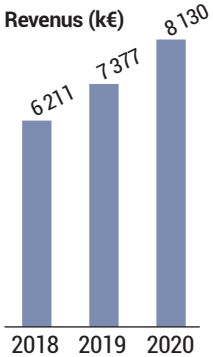
▼ Impact social et environnemental

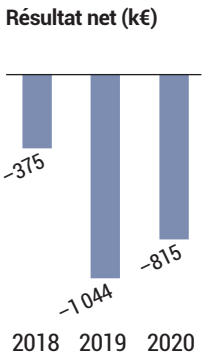
27,4 M€
de prêts alloués
36 M€ en 2019

289
micro-entrepreneurs soutenus
396 en 2019

2715
familles financées
481 en 2019

▼ Performances financières





NAMÉ RECYCLING

Économie circulaire

CA ↗ RN ↗ Impact ↗

Namé développe une solution de collecte, de traitement et de recyclage des déchets plastiques qui polluent de façon grandissante les milieux urbains comme les milieux ruraux au Cameroun. Transformés en flocons ou valorisés localement en matériaux d'emballages, ces plastiques sont ensuite commercialisés sur les marchés locaux et internationaux.

Des salariés de Namé

Notre investissement
348 K€
(148 K€ en capital et 200 K€ en dette)

Participation
5,67 %

Date d'entrée
décembre 2019

L'ANNÉE 2020

La crise a eu un impact sur la collecte de plastique pré-consumer – les entreprises clientes étant elles-mêmes très touchées – et sur les ventes à l'international. L'ensemble de l'activité a repris dès l'été. Le volume de plastique traité a été trois fois supérieur aux prévisions grâce à la quantité de plastique post-consumer collectée qui génère un fort impact environnemental et qui a permis de sauvegarder les emplois malgré la crise. Namé a développé activement des débouchés commerciaux pour les différentes qualités de plastiques, des contrats importants ont été signés et les perspectives de développement sont très bonnes. Un effet rattrapage a été observé en fin d'année, période de ventes importantes. L'usine est en train d'être finalisée : elle permettra d'avoir des capacités de stockage très supérieures. Avec une demande croissante, le développement de Namé au Gabon est bien orienté.

LES PERSPECTIVES

Les perspectives commerciales et de développement sont très bonnes : on observe un intérêt croissant et des opportunités ouvertes par la nouvelle règlementation de l'Union Européenne qui impose une part importante de plastique recyclé dans les plastiques à usage unique. En 2021, la société va donc consolider ses activités en assurant la bonne mise en route de sa nouvelle usine, l'augmentation de ses ventes internationales et le lancement du projet de production de palettes à partir de plastique post-consumer recyclé. Ce nouveau produit permet d'augmenter considérablement les marges sur ce type de plastique de qualité inférieure et de répondre à une demande locale. La société a réalisé une augmentation de capital au premier trimestre 2021, notamment auprès de ses deux actionnaires institutionnels, Phitrust Partenaires et Omnivale.

CLÉS DE RÉSILIENCE

Roblain NAMEGNI
et Thomas POELMANS, Dirigeants

« Le commerce international du plastique recyclé (PET) s'est complètement arrêté pendant 6 mois avec le Covid. Voyant nos marchés internationaux se tarir, nous avons vite changé de stratégie pour nous concentrer sur la collecte et le recyclage du plastique PEHD, vendu sur le marché local.
Nous avons également accéléré la commercialisation de produits finis, afin d'être moins dépendants des prix mondiaux et d'augmenter notre marge. En octobre 2021, nous commencerons la production des palettes en PEHD avec 33 000 pièces déjà vendues ! Nous nous retrouvons donc dans une position plus forte qu'avant. Merci à Phitrust de nous avoir soutenus dans ce repositionnement ! »

PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

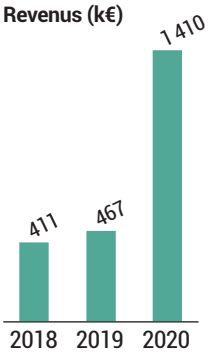
▼ Impact social et environnemental

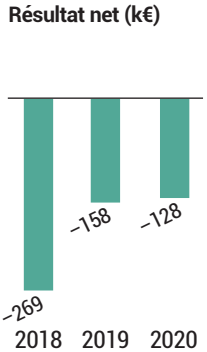
3 051
tonnes de plastique recyclées
732 tonnes en 2018

147
personnes mobilisées pour la collecte
121 en 2019

6 712
tonnes de CO_2 évitées
1 610 tonnes en 2018

▼ Performances financières





LES FONDS D'IMPACT

AMSI

AMSI, créé par l'ADIE, offre des solutions de micro-franchises clés en main pour des personnes éloignées de l'emploi et souhaitant développer un projet entrepreneurial.

Notre investissement
125 K€
en capital

Participation
24 %

Date d'entrée
avril 2011

ACTIVITÉ 2020 ET PERSPECTIVES

En 2020, AMSI a investi dans un nouveau projet, Villages Vivants. Cette foncière rurale et solidaire achète, rénove et loue des locaux pour y installer des lieux et activités qui ramènent de la vie et des services de proximité dans les villages et campagnes. Mon Assistant Numérique, réseau qui propose de l'assistance et de la formation informatique pour l'inclusion numérique, a signé 28 nouveaux contrats de microfranchises et a réalisé un chiffre d'affaires record. La franchise O2 Jardinage n'a signé que 10 nouveaux contrats mais les revenus par franchisé ont fortement augmenté. Pour attirer de nouveaux franchisés, la société lance une opération de prospection en partenariat avec l'Adie. Enfin, Club Mobilité, qui facilite l'accès à un véhicule neuf aux publics fragiles, poursuit son développement malgré une période où l'activité commerciale a été ralentie par le Covid. La société souhaite créer une offre de véhicules électriques.

▼ Impact

367
micro entrepreneurs soutenus
231 en 2016

463
bénéficiaires du Club Mobilité
300 en 2019

▼ Portefeuille
par micro-franchise

La Microfranchise O2 Adie	10 K€ (capital)
Mon coursier de quartier (Cyclopolitain)	104 K€ (capital)
Mon assistant numérique	30 K€ (capital)
Cyclofix	15 K€ (capital)
Club Mobilité	30 K€ (capital et prêt)
Villages Vivants	10 K€ (capital)
TOTAL	**199 K€**

SCHNEIDER ELECTRIC ENERGY ACCESS (SEEA)

Le fonds finance et accompagne des entreprises du secteur de l'accès à l'énergie dans les pays en développement et des entreprises solidaires, notamment d'insertion, proposant des solutions à la précarité énergétique en Europe.

Notre investissement
200 K€
en capital

Participation
4,9 %

Date d'entrée
décembre 2011

ACTIVITÉ 2020 ET PERSPECTIVES

En 2020, trois investissements ont été réalisés : la Foncière du Possible, qui restaure des bâtiments en logements sociaux, Réseau Eco-Habitat qui accompagne des personnes en situation de précarité énergétique, en co-investissement avec Phitrust Partenaires Europe, et LVD Energie, la filiale de La Varappe qui recycle des containers maritimes, notamment en logements d'urgence. La crise sanitaire a marqué l'activité de la plupart des entreprises du portefeuille, dont le développement est plus progressif que prévu. Leurs impacts ont été ralentis avec un nombre de bénéficiaires touchés inférieur aux objectifs. Cependant, l'engagement social des sociétés en portefeuille a permis une création importante de logements sociaux et une augmentation de la rénovation de logements considérés comme des passoires thermiques. Par ailleurs, plusieurs projets répondant aux enjeux de la précarité énergétique sont en cours d'analyse.

▼ Impact

6 908 m²
de logements construits ou rénovés (logement social et précarité énergétique)
3 040m² en 2018

174
ETP en insertion dans les sociétés du portefeuille
135 en 2018

▼ Portefeuille
par objectif d'impact

Précarité énergétique	65 %
Accès à l'énergie	35 %
TOTAL	**4 134 K€**

LES FONDS D'IMPACT

INVESTISSEURS ET PARTENAIRES AFRIQUE ENTREPRENEURS

Financements de projets à impact — CA — RN — Impact

I&P Afrique Entrepreneurs finance et accompagne des petites et moyennes entreprises en Afrique Subsaharienne et dans l'Océan Indien afin de promouvoir l'émergence d'une nouvelle génération d'entrepreneurs africains, en recherche de performance sociétale et financière.

Notre investissement
190 K€
en capital

Participation
0,4 %

Date d'entrée
juin 2012

ACTIVITÉ 2020 ET PERSPECTIVES

En 2020, l'économie de l'Afrique subsaharienne s'est contractée. Les économies de l'Afrique de l'Ouest ont résisté et devraient rebondir tandis que les pays d'Afrique du Sud et de l'Est connaîtront une croissance plus faible. 20 entreprises sont encore dans le portefeuille d'I&PAE qui a mis en place des mesures pour les aider à surmonter la crise actuelle. Celles-ci permettent notamment de préserver les emplois directs et indirects créés ou maintenus depuis l'investissement d'I&PAE. L'enjeu est donc de continuer d'accompagner ces entreprises : il leur faudra du temps pour compenser les effets de la crise, ce qui risque de modifier le calendrier des sorties. 2 sorties ont été réalisées et 5 sont en cours.

▼ Impact

29
entreprises financées

▼ Portefeuille au 31/12/2020 en M€

	Portefeuille	Sorties engagées	Sorties réalisées	Total	
PME	23,5	4,8	0,55	28,85	83 %
IMF*	3,6	1,5	0,65	5,75	17 %
TOTAL	27,1	6,3	1,2	34,6	
	78 %	18 %	3 %		

** IMF : Institution de Micro-Finance.*

INVESTISSEURS ET PARTENAIRES DÉVELOPPEMENT

Financements de projets à impact — CA — RN — Impact

I&P Développement s'adresse aux petites entreprises africaines en forte croissance, essentiellement des start-ups, ayant un impact social et/ou environnemental important.

Notre investissement
305 K€
en capital

Participation
3,73 %

Date d'entrée
juillet 2006

ACTIVITÉ 2020 ET PERSPECTIVES

La crise sanitaire a affecté les sociétés d'I&P Dev. Le portefeuille d'Acep Cameroun, comme tout le secteur de la microfinance, s'est dégradé et Bhelix, qui produit du gravier, a vu ses commandes diminuer, le secteur de la construction ayant aussi été impacté par la crise malgré un phénomène de rattrapage en fin d'année pour ces deux entreprises. Trainis, dans le secteur de la formation continue, a dû suspendre son activité et a subi la crise politique malienne. Les cessions de Ken Atlantic et de Phileol ont été signées. Les enjeux pour I&P Dev sont de continuer à préparer les sorties du portefeuille tout en préservant l'impact social. Un exemple d'impact d'une société encore en portefeuille : Nutri'zaza, qui lutte contre la malnutrition infantile, a distribué 54 millions de rations depuis 2012.

▼ Impact

28
entreprises financées

▼ Portefeuille au 31/12/2020 en M€

Portefeuille I&P Dev	2018	2019	2020
PME	2 282 K€	1 228 K€	2 240 K€
IMF	365 K€	183 K€	183 K€
I&P Capital et océan indien	263 K€	154 K€	0 K€
TOTAL	2 910 K€	1 565 K€	2 423 K€

La société est en phase de cessions de son portefeuille, cessions qui devraient être réalisées d'ici 2022-2023.

LES FONDS D'IMPACT

COOPMED

Inclusion financière

CoopMed

CoopMed investit dans des institutions de microfinance, banques, mutuelles, sociétés et institutions financières dans les pays du pourtour méditerranéen. CoopMed appuie ainsi la création d'emplois et soutient le développement économique local.

Notre investissement
100 K€
en capital

Participation
2,3 %

Date d'entrée
janvier 2016

ACTIVITÉ 2020 ET PERSPECTIVES

La crise sanitaire a beaucoup affecté la région où CoopMed est présent. Elle a aggravé la situation au Liban qui avait déjà souffert d'une crise économique et des conséquences dramatiques de l'explosion du port de Beyrouth. Les Institutions de Microfinance (IMF) ont repris leurs opérations mais les conditions de vie de la population sont sévèrement affectées. Une partie des créances libanaises seront provisionnées. CoopMed a octroyé des moratoires aux IMF qui, ne percevant pas les intérêts de leurs clients, avaient des problèmes de liquidité. Fin 2020, en Jordanie, Palestine et Tunisie, les IMF ont recommencé leur activité avec prudence. Au Maroc, les perspectives sont meilleures grâce aux liquidités supplémentaires injectées par les banques. CoopMed se concentre sur le suivi du portefeuille et réfléchit à son redéveloppement. La réduction du capital investi est due à un remboursement de prêts. L'entreprise a accordé 19 crédits à 9 IMF.

▼ Impact

148 869
bénéficiaires finaux
147 157 en 2017

23 300
emplois créés ou maintenus
6 849 en 2019

▼ Portefeuille
par pays

Liban	3 M€	32 %
Palestine	2 M€	21 %
Maroc	2,5 M€	27 %
Jordanie	846 K€	9 %
Tunisie	1 M€	9,4 %
TOTAL	9,4 M€	

MICROFINANCE SOLIDAIRE (MFS)

Inclusion financière

microFINANCE solidaire

Microfinance Solidaire investit auprès d'acteurs de la microfinance et de fonds d'accès à l'énergie, mis en œuvre ou soutenus par l'ONG Entrepreneurs du Monde, pour répondre à leurs besoins en fonds de roulement et en fonds de crédit.

Notre investissement
280 K€
en capital

Participation
8,3 %

Date d'entrée
juin 2010

ACTIVITÉ 2020 ET PERSPECTIVES

Après de fortes inquiétudes liées aux conséquences de la pandémie sur une population déjà fragilisée par d'autres crises, MFS a bénéficié de la grande agilité de ses clients, des équipes locales des Institutions de Microfinance et de l'accompagnement d'Entrepreneurs du Monde. Les activités des IMF ont bien redémarré même si MFS estime qu'un à deux ans ont été perdus sur les plans de développement. Pour les entreprises d'accès à l'énergie, l'impact du Covid a été certain mais une reprise est observée et les perspectives de développement sont bonnes. Par ailleurs, MFS a réalisé des avancées en termes d'impact social : rapports sur les indicateurs sociaux, études de satisfaction des bénéficiaires, un audit social... Les principaux enjeux pour 2021 sont la recherche de financement et la finalisation du plan de développement.

▼ Impact

240 000
bénéficiaires microfinance
174 798 en 2017

71
score moyen SPI4 CERISE
68 en 2017

▼ Portefeuille
par zone géographique

Afrique	4,5 M€	47 %
Haïti	1,5 M€	15 %
Asie	3,6 M€	38 %
TOTAL	9,6M€	

Portefeuille **PHITRUST PARTENAIRES** EUROPE

SAS créée par Phitrust Partenaires et le Fonds Européen d'Investissement pour financer des projets d'entrepreneuriat social au sein des pays de l'Union Européenne. Phitrust Partenaires détient 28,7 % du capital de la société.

PORTEFEUILLE PHITRUST PARTENAIRES EUROPE

VUE D'ENSEMBLE

Au 31/12/2020

Accompagnement social · Économie circulaire · Financement de projets à impact · Formation et insertion professionnelle · Inclusion et handicap · Immobilier social et durable

Au-dessus des attentes · Conforme aux attentes · En-dessous des attentes

Entreprises	Objet	Lieu	Participation	Capital (k€)	Prêt (k€)	Total investi (k€)	CA	RN	Impact	Principaux indicateurs d'impact	Page
Réseau Eco Habitat	Travaux de rénovation énergétique pour l'habitat de personnes en situation de grande précarité	France	40,98 %	50	200	250	➡	➡	➡	95 familles accompagnées	38
Koiki	Livraison du dernier kilomètre par des handicapés psychiques	Espagne	13,53 %	304	0	304	↗	➡	↗	150 Koikis actifs	39
Alenvi	Services d'aide à domicile qui valorise le métier d'auxiliaire de vie	France	12,83 %	500	500	1 000	➡	➡	➡	74 auxiliaires d'envie	40
Responsage	Responsage transforme le métier de l'assistance sociale en accompagnant de façon innovante les salariés qui aident un proche fragilisé	France	8,84 %	200	0	200	↗	➡	↘	1 357 aidants et salariés accompagnés	41
Simplon.co	Formation au code pour les jeunes éloignés de l'emploi	France	11,46 %	1 168	1 132	2 300	➡	↘	➡	2 419 élèves ayant terminé la formation	42
Envie RA	Entreprise d'insertion qui traite et valorise les déchets d'équipements électriques et électroniques	France	19,55 %	400	0	400	↗	↗	↗	159 Equivalent Temps Plein en insertion	43
LemonTri	Collecte et recyclage des emballages de boissons	France	9,06 %	500	250	750	↗	➡	➡	32 emplois en insertion	44
Les Alchimistes	Collecte et compost de déchets organiques en circuits courts	France	9,24 %	700	0	700	↘	➡	↘	892 tonnes de biodéchets collectés	45
Lita.co	Financement participatif en capital dans des entreprises sociales	France	13,67 %	420	0	420	↗	↘	↗	60 M€ collectés (cumulé) 8 100 Investisseurs	46
La Varappe	Réinsertion sociale par l'emploi	France	6,49 %	1 000	0	1 000	↗	↗	↗	1 160 Emplois temps plein en insertion et en intérim	28
TOTAL				**5 242**	**2 082**	**7 324**					

RÉSEAU ECO HABITAT

Immobilier social et durable

CA RN Impact

Grâce à un accompagnement dans le montage technique et financier de rénovation de leur logement, Réseau Eco Habitat (REH) permet à des personnes en situation de précarité énergétique de retrouver des conditions de vie décentes et de réaliser des économies énergétiques et financières substantielles.

Le responsable de Batéco, entreprise de travaux de rénovation et le fondateur de REH, Franck Billeau

Notre investissement
250 K€
(50K€ en capital et 200K€ en dette)

Participation
40,98 %

Date d'entrée
décembre 2020

L'ANNÉE 2020

Fin 2020, Phitrust Partenaires Europe a investi dans REH aux côtés du fonds Schneider Electric Energy Access.
Cette année, REH a obtenu l'agrément d'opérateur ANAH (Agence Nationale pour l'Amélioration de l'Habitat) qui lui permet de déposer directement des dossiers pour instruction. La mise en place d'une caisse d'avance permettant le préfinancement des chantiers offre une meilleure visibilité du suivi des opérations. Le budget des familles accompagnées a été amputé par la crise mais l'aide de fondations a permis à REH de sécuriser les programmes de travaux en absorbant une partie du reste à charge des familles.

LES PERSPECTIVES

Plusieurs nouveaux dossiers sont en cours pour une instruction auprès de l'ANAH.
Les objectifs fixés par le Contrat à Impact Social signé en 2020 avec l'ANAH et le Secours Catholique intègrent le lancement de trois programmes de travaux par mois.
La mise en place d'un planning annuel va permettre de mieux développer l'activité.
L'enjeu est également de se développer dans le Nord-Pas-de-Calais où une nouvelle antenne a été ouverte.

CLÉS DE RÉSILIENCE

Franck BILLEAU,
Président et fondateur

« Les clés de la résilience pour REH, face à cette pandémie, c'est aujourd'hui plus que jamais d'être en adéquation avec ses valeurs fondamentales : l'engagement pour toutes les familles très modestes qui subissent la crise de plein fouet ; l'efficience et la durabilité des projets que nous accompagnons ; la co-réalisation avec les bénévoles du Secours Catholique qui ont, eux-aussi, souffert de la pandémie, les partenaires qui nous ont soutenus financièrement, les artisans qui ont continué d'œuvrer sur les chantiers ; et enfin l'audace et l'inventivité pour adapter nos modes de travail et développer de nouveaux outils pour essaimer notre modèle. »

PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

▼ Impact social et environnemental

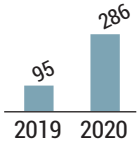
95
familles accompagnées sur l'année

34 K€
montant moyen des travaux réalisés

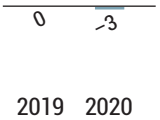
9
logements rénovés dont la classe énergétique a été réduite de 2

▼ Performances financières

Revenus (k€)



Résultat net (k€)



KOIKI

Inclusion et handicap

CA RN Impact

Koiki développe une solution de livraison du dernier kilomètre (à pied ou à vélo) à fort impact social et environnemental, employant des personnes en situation de handicap psychique et en réinsertion professionnelle dans les régions de Madrid et Barcelone, en Espagne.

Un « koiki » sur son lieu de travail

Notre investissement
304 K€
304 K€ en capital

Participation
13,53 %

Date d'entrée
janvier 2017

L'ANNÉE 2020

Koiki a enregistré une forte croissance de son activité en 2020. Après un premier confinement qui a mis à l'arrêt ses activités d'envoi et de livraison de colis, la société a dû se réorganiser pour intégrer les mesures sanitaires, créer un cadre de travail rassurant pour ses employés en situation de fragilité et répondre à la demande croissante découlant de l'accélération des ventes en ligne. Novembre et décembre ont ainsi été des mois d'activité record avec, pour la première fois, plus de 70 000 envois mensuels grâce aussi à l'ouverture de nouveaux centres. Le programme de consolidation et d'expansion du réseau en partenariat avec Tandem Social et la Fundacion Emplea a été un succès avec 59 entités intégrées au réseau. En 2020, SEUR (groupe La Poste) est entré au capital de Koiki et devient un partenaire important pour son développement.

LES PERSPECTIVES

Les perspectives commerciales sont bonnes pour Koiki. Début 2021, Koiki lance son service auprès de nouveaux clients. Des propositions commerciales sont faites auprès de potentiels partenaires.
Cette année devrait également voir l'ouverture de nouveaux centres avec SEUR, en partenariat avec des associations pour personnes en situation de handicap mental et en situation d'exclusion.

CLÉS DE RÉSILIENCE

Aitor OJANGUREN,
Fondateur et dirigeant

**« Comme pour tout le monde, la crise du Covid a provoqué des changements profonds.
Au départ, nous avons été très durement touchés : nous avons fermé 80 % de nos hubs et la plupart de nos employés ont été mis au chômage technique.
Mais, comme nous sommes une activité essentielle et que le commerce en ligne a commencé à exploser, la croissance a été très rapide au cours des mois suivants. L'activité a ensuite ralenti pour repartir à la hausse à la fin de l'année, avec une croissance de 100 % entre décembre 2019 et 2020. Une année de montagnes russes ; mais nous avons eu beaucoup de chance, cette crise nous a rendus plus forts et plus grands. »**

PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

▼ Impact social et environnemental

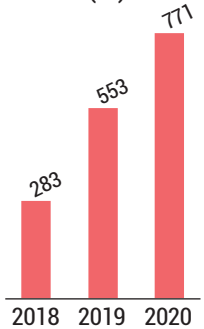
150
« Koikis » actifs
70 en 2017

581
Personnes formées
339 en 2017

165
tonnes de CO_2 évitées
4 tonnes en 2017

▼ Performances financières

Revenus (k€)



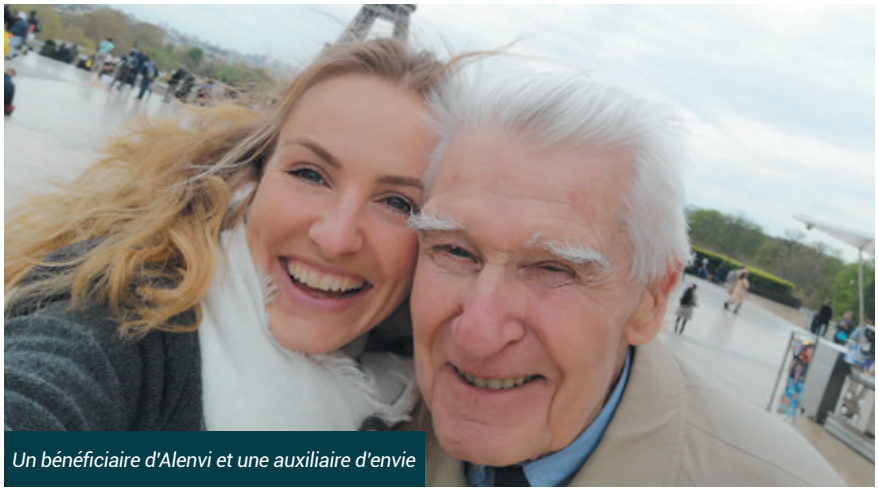
Résultat net (k€)

ALENVI

Accompagnement social

CA RN Impact

Alenvi crée un nouveau modèle d'accompagnement des personnes âgées, en valorisant les professionnels et en réconciliant les enjeux humains et économiques du secteur.



Un bénéficiaire d'Alenvi et une auxiliaire d'envie

Notre investissement
1000 K€
(500K€ en capital et 500K€ en dette)

Participation
12,8 %

Date d'entrée
juillet 2018

L'ANNÉE 2020

L'épidémie et le confinement ont représenté un choc pour le secteur de l'aide à domicile qui a dû s'adapter et développer des usages innovants. La relation engagée avec les aidants et la dynamique d'équipe ont permis d'assurer la continuité de l'accompagnement. Cette situation de crise a prouvé la résilience et l'agilité du modèle d'équipes autonomes. L'activité a retrouvé son niveau pré-crise dès l'été avant de le dépasser au dernier trimestre. La crise a entrainé un report des formations proposées par le pôle BtoB (Compani), vite rattrapé par une forte progression du carnet de commandes. L'application d'e-learning a pu être lancée.
En 2020, Alenvi a levé 1,5M€ en obligations convertibles auprès de Phitrust Partenaires Europe et de nouveaux investisseurs, les fonds NOVESS et Impact Senior de 123AM.
En 2020, Alenvi a fait partie des premières entreprises à adopter la qualité d'entreprise à mission.

LES PERSPECTIVES

Les perspectives de développement de Compani, (offre de solutions dédiées aux organisations d'aide à domicile - BtoB), sont prometteuses. De nombreuses structures sont intéressées. Le catalogue comprend actuellement près de 30 formations et des outils digitaux. Le lancement de nouvelles offres et le renforcement des équipes sont prévus en 2021.
Concernant le pôle « Aide à domicile » (BtoC) Alenvi a pour objectif d'atteindre l'équilibre en 2021. La société travaille par ailleurs sur un projet de foncière d'habitat partagé et accompagné pour des personnes âgées souffrant de la maladie d'Alzheimer. Alenvi s'engage pour faire reconnaître les métiers du « prendre soin » et mène en ce sens une activité de plaidoyer auprès du secteur et des pouvoirs publics, notamment au sein du collectif l'Humain d'abord.

CLÉS DE RÉSILIENCE

Guillaume DESNOËS,
Co-fondateur et Président

« Miroir grossissant des conditions de travail des auxiliaires de vie, le premier confinement a souligné l'importance de notre mission auprès d'eux. Nous avons mené une enquête sur l'impact de la crise, et eu l'initiative d'une pétition formulant des propositions pour valoriser le métier. La crise a montré la résilience de notre modèle fondé sur l'autonomie, chaque équipe s'étant organisée pour continuer à répondre au besoin d'accompagnement de nos clients. En accélérant le développement de la formation à distance, tout en montrant la nécessité du présentiel pour partager et créer du lien, la crise a validé la pertinence de notre offre de formations mixtes. »

PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

▼ Impact social et environnemental

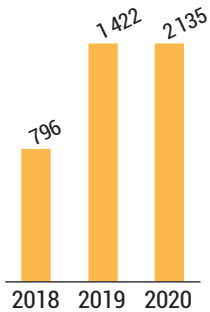
74
auxiliaires de vie
42 en 2018

299
personnes âgées accompagnées
163 en 2018

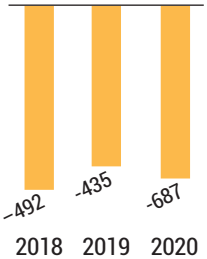
49 %
des bénéficiaires pris en charge par l'APA
19 % en 2018

▼ Performances financières

Revenus (k€)



Résultat net (k€)



RESPONSAGE

Accompagnement social

CA RN Impact

Responsage transforme le métier de l'assistance sociale dans sa globalité. Spécialiste de l'accompagnement social des salariés aidants, Responsage propose depuis deux ans un service de conseil et d'accompagnement global aux salariés : logement / budget / handicap / santé au travail / famille (divorce, adoption, proche âgé...).

Une salariée de Responsage

Notre investissement
200 K€
en capital

Participation
8,8 %

Date d'entrée
juillet 2018

L'ANNÉE 2020

La croissance du chiffre d'affaires se poursuit. Après avoir diminué en avril et en mai, le nombre d'appels a enregistré une croissance de 40% sur l'année. Le recrutement d'assistants devient plus facile, signe que le modèle de Responsage attire de plus en plus de profils. Le télétravail et le management à distance fonctionnent bien, ce qui permet une bonne organisation de l'activité au quotidien. La société a également réussi à fidéliser ses principaux clients. Si le développement commercial a été ralenti en 2020, les perspectives se sont améliorées début 2021. Responsage a formalisé son offre avec la rédaction du « Responsageway », étape structurante pour son développement futur.

LES PERSPECTIVES

Même si la crise économique et sanitaire a ralenti la démarche commerciale en 2020, elle pourrait être une opportunité de développement pour l'activité de Responsage dans les années à venir, avec des contrats importants et des appels d'offres en cours sur le marché de l'assistance sociale. De plus, la société souhaiterait accompagner des personnes en détresse sociale et des indépendants, artisans, patrons de TPE qui font face à de grandes difficultés en raison de cette crise

CLÉS DE RÉSILIENCE

Joël RIOU,
Fondateur et Directeur général

« La pandémie a été un accélérateur d'une double prise de conscience. Tout d'abord les fragilités concernent tout le monde et pas seulement les personnes les plus précaires. D'autre part, l'accompagnement de ces fragilités peut se faire à distance. Responsage bénéficie de cette évolution : tout d'abord parce le " care " est devenu un vrai sujet de préoccupation pour les dirigeants d'entreprise et les RH ; ensuite parce que les acteurs de l'accompagnement des fragilités au quotidien, les travailleurs sociaux, ont réalisé que le modèle de Responsage est une réponse particulièrement efficace.
2020 a été une année charnière pour notre entreprise. »

PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

▼ Impact social et environnemental

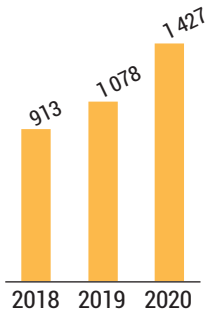
2854
appels
1 800 en 2018

1357
aidants/salariés accompagnés

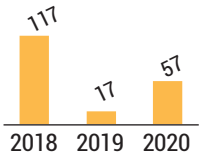
63
Net Promoter Score (NPS)
69 en 2018

▼ Performances financières (au 30.06)

Revenus (k€)



Résultat net (k€)



SIMPLON.CO

Formation
et insertion
professionnelle

CA ↗ RN ↘ Impact ↗

Simplon.co permet à des personnes éloignées de l'emploi et/ou du système scolaire de bénéficier d'une formation gratuite au numérique, ainsi qu'aux métiers du web en France à travers un réseau d'écoles du numérique et de franchises.

Des apprenants de Simplon

Notre investissement
2 300 K€
(1 168K€ en capital
et 1 131K€ en dette)

Participation
11,46 %

Date d'entrée
mai 2017

L'ANNÉE 2020

La crise sanitaire a entraîné le report de certaines formations. Elle a rendu difficile la tenue des formations en présentiel avec la pleine participation des apprenants les plus éloignés de l'emploi. La crise économique complique par ailleurs le placement des « Simploniens » en entreprise.
Le contexte actuel a cependant permis à Simplon de développer son ingénierie pédagogique en distanciel synchrone.
La société a aussi démarré de nouvelles formations comme celles de développeurs Cloud et IA sur de nouveaux sites, en partenariat avec code.bzh. Simplon a également lancé son campus workforce, dédié aux offres courtes financées par le Compte Personnel de Formation, permettant de se former aux bases du numérique.
Enfin, Simplon a lancé des promotions 100 % alternance, financées exclusivement par les entreprises accueillant les alternants, même si le contexte actuel limite encore les opportunités.

LES PERSPECTIVES

Au 1er trimestre 2021, Simplon a pour ambition d'ouvrir 56 nouvelles formations dont 51 en France et 5 à l'international en propre ou via des partenariats, représentant 1 100 apprenants supplémentaires.
La société fait face à des enjeux importants dus à la prolongation de la crise (impact plus important qu'anticipé sur le taux de sorties positives des apprenants).
Le PGE demandé par Simplon est en cours de versement et lui permettra de relever les défis actuels, de se restructurer et se développer sur l'année à venir. Simplon a noté une baisse de l'assiduité des apprenants en distanciel, même s'il n'y a pas eu d'augmentation significative du décrochage. Un des enjeux, dans un contexte où la crise sanitaire perdure, est de maintenir un taux d'assiduité fort pendant les formations. La certification Qualiopi attendue d'ici l'été va mettre l'offre de Simplon au niveau des meilleurs standards du marché.

CLÉS DE RÉSILIENCE

Frédéric BARDEAU, Président

« La crise du Covid a forcé Simplon à adapter les formations en présentiel sur un format distanciel, en minimisant le décrochage, notamment pour les apprenant.es ayant des difficultés de connexion ou d'accès au matériel, et en continuant d'appliquer les principes de la pédagogie active sans les dégrader. L'année 2020 a aussi été pour Simplon l'année du lancement de l'alternance, pour former encore plus de personnes éloignées de l'emploi à des métiers porteurs dans le numérique, en accord avec le plan de relance #1jeune1solution. Malgré un contexte difficile pour toutes ses parties prenantes, Simplon continue à œuvrer plus que jamais pour plus d'impact social. »

PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

▼ Impact social et environnemental

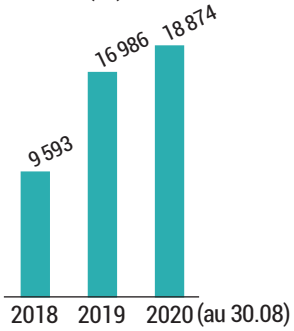
2 419
élèves ayant terminé la formation en 2020
552 en 2017

67 %
de taux de sorties positives des bénéficiaires depuis la création

49 783
Jeunes sensibilisés en France depuis la création

▼ Performances financières

Revenus (k€)



ENVIE RHÔNE-ALPES

Formation
et insertion
professionnelle

CA ↗ RN ↗ Impact ↗

Membre du réseau national ENVIE, et acteur majeur du traitement et de la valorisation des déchets d'équipements électriques et électroniques (DEEE), Envie Rhône-Alpes a pour mission la requalification professionnelle et sociale de personnes en situation d'exclusion du monde du travail.

Service Dépannage Electroménager d'Envie Rhône Alpes

Notre investissement
400 K€
en capital

Participation
19,55 %

Date d'entrée
juin 2019

L'ANNÉE 2020

Le bilan de l'année 2020 est très satisfaisant pour Envie RA. Après une mise à l'arrêt lors du premier confinement en mars, l'activité a repris fortement et rattrapé son retard pour finir l'année à l'équilibre et à un niveau comparable à 2019. Plusieurs pôles du groupe Envie RA, comme la logistique et le traitement des écrans, dépassent les prévisions et ce malgré la crise. L'entreprise a prêté une attention forte aux personnes en insertion pendant le confinement, en proposant un accompagnant social renforcé qu'elle a poursuivi tout au long de l'année. L'activité Envie Autonomie, entreprise d'insertion qui assure le reconditionnement et la vente de matériel médical garanti et à un prix accessible, a été transférée de l'association Envie Loire à une nouvelle SAS, filiale d'Envie RA.

LES PERSPECTIVES

Après avoir terminé une année difficile dans de très bonnes conditions, Envie RA envisage 2021 avec beaucoup de sérénité. La société souhaite se positionner comme leader de l'insertion par l'activité économique et de l'économie circulaire en Auvergne Rhône-Alpes grâce à un changement d'échelle, une dynamique territoriale innovante et une gouvernance performante. Dans cet objectif, Envie RA souhaite conforter son assise territoriale régionale, accomplir le virage DEEE sur les écrans cathodiques et écrans plats et enfin, diversifier ses activités de traitement de déchets et ses prestations auprès d'industriels et acteurs de la grande distribution.

CLÉS DE RÉSILIENCE

Guido LOCATELLI, Dirigeant

« La force du collectif s'est révélée être notre meilleur atout pour traverser cette crise et mener à bien notre projet social. Cette crise n'a fait que renforcer la nécessité de faire changer d'échelle les modèles des métiers ENVIE Rhône-Alpes, notamment sur le réemploi d'électroménager. Avec les autres acteurs en Auvergne Rhône-Alpes, nous voulons construire des solutions d'économie circulaire à fort impact social, en nous appuyant sur notre culture d'entreprise : l'amélioration continue comme vecteur d'excellence opérationnelle, l'intelligence collective et notre envie d'entreprendre pour servir nos valeurs humanistes. »

PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

▼ Impact social et environnemental

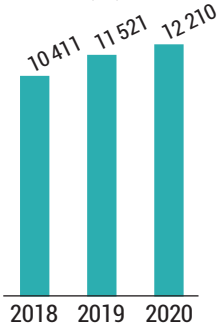
159
Equivalent Temps Plein en insertion
115 en 2017

396
tonnes de déchets évités (réemploi et dépannage)
354 tonnes en 2017

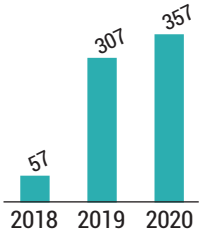
20 246
tonnes de DEEE collectées
19 000 tonnes en 2017

▼ Performances financières

Revenus (k€)



Résultat net (k€)



LEMON TRI

Économie circulaire

CA RN Impact

Lemon Tri propose, avec sa filiale, l'entreprise d'insertion Lemon Aide, des solutions de conseil, collecte, tri et recyclage hors foyer (bureaux, hôtels, campus etc.) ainsi que des solutions innovantes et incitatives de recyclage des emballages de boisson, et d'optimisation du tri et du recyclage lors d'événements sportifs et culturels.

Collecte de déchets Lemon tri

Notre investissement
750 K€
(500 K€ en capital et 250 K€ en dette)

Participation
9,06 %

Date d'entrée
juillet 2016

L'ANNÉE 2020

Les revenus de Lemon Tri sont en hausse de 12 % en 2020. L'activité tertiaire de collecte de déchets de bureaux s'est développée avec l'acquisition de nombreux nouveaux clients et grâce à un nombre limité de résiliations malgré l'impact fort du contexte sanitaire sur ce marché.
La prolongation du télétravail a reporté la reprise complète du service auprès de nombreuses entreprises clientes.
L'activité événementielle est à l'arrêt.
Un nette reprise a été enregistrée au dernier trimestre ainsi que de très bons résultats à Marseille. Lemon Tri a élargi avec succès son offre de recyclage à de nouveaux produits (masques sanitaires) et a déployé une nouvelle machine, Delta, pour traiter de gros volumes de bouteilles plastiques.
La filiale d'insertion Lemon Aide a également prolongé les contrats en contrat à durée déterminée d'insertion pour faciliter les sorties.

LES PERSPECTIVES

La société se développe et structure ses activités de recyclage et d'insertion.
Pour 2021, l'objectif est de limiter l'impact de la crise grâce à l'acquisition de nouveaux clients moins exposés, comme les magasins, et par la diversification de son offre. Lemon Tri entend également bénéficier d'une meilleure visibilité sur le marché de la consigne. Pour cela, Lemon Tri travaille à l'articulation de la Business Unit « Automates & Consignes » en multipliant les expérimentations de consigne pour réutilisation (lavage des emballages). Face à l'essor des marchés de la gestion des déchets et de la consigne, Lemon Tri prépare l'accélération de son développement sur le territoire national.
La société souhaite essaimer son modèle à Lille, Lyon et Saint-Etienne.

CLÉS DE RÉSILIENCE

Emmanuel BARDIN
et Augustin JACLIN,
co-fondateurs et dirigeants

« Lemon Tri n'a pas échappé à la règle : nous avons été durement touchés par le COVID - chute de 90 % de notre activité en mars et avril. Cependant, nous avons pu mesurer la robustesse de notre organisation et constater la capacité d'adaptation de nos équipes. Nous avons tout d'abord préservé les fondamentaux (trésorerie, approvisionnement, protocole sanitaire…) puis repris rapidement notre marche en avant pour répondre aux besoins du marché (120 nouveaux clients en 2020) et enfin continué d'innover (machine pour les parkings, offre de recyclage pour les masques…). 2020 aura été un bon stress test, avec la constitution de bases encore plus saines pour le futur. »

PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

▼ Impact social et environnemental

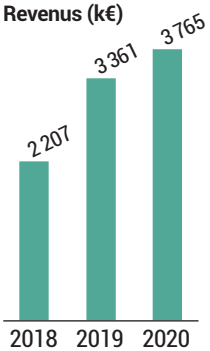
32
emplois en insertion en 2020
6 en 2016

1 463
tonnes de déchets collectées en 2020
110 en 2016

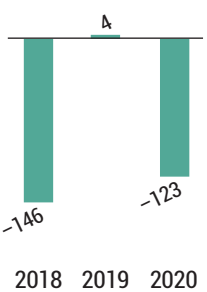
3 349
tonnes de CO_2 évitées en 2020
252 en 2016

▼ Performances financières

Revenus (k€)



Résultat net (k€)



LES ALCHIMISTES

Économie circulaire

CA ↘ RN → Impact ↘

Les Alchimistes collectent les déchets organiques pour les transformer en compost en circuits courts au moyen de composteurs électromécaniques dans des micro-usines. La société a également pour objectif de créer des emplois valorisants pour des personnes en sortie de parcours d'insertion.

Collecte et compostage de biodéchets à Toulouse

Notre investissement
700 K€
en capital

Participation
9,24 %

Date d'entrée
décembre 2019

L'ANNÉE 2020

Avec une activité centrée sur la valorisation de biodéchets professionnels notamment des restaurants, Les Alchimistes ont été touchés de plein fouet par la pandémie.
La société a donc repensé sa stratégie pour s'adapter rapidement : elle a concentré ses efforts commerciaux sur les producteurs de déchets résilients comme les hôpitaux, les écoles. La vente de compost aux particuliers, le lancement de la collecte des déchets ménagers et le projet de collecte à cheval à Stains ont été des succès.
Par ailleurs, l'entreprise a structuré son activité et développé le réseau national. Les Alchimistes sont maintenant présents dans 8 zones géographiques : Paris, Lyon, Marseille, Toulon, Toulouse, Lille, La Réunion et Nantes. Bénéficiant de subventions significatives, l'entreprise a lancé un site d'expérimentation de compostage des couches à Pantin.

LES PERSPECTIVES

Le principal enjeu pour Les Alchimistes reste la crise sanitaire qui a mis à l'arrêt les restaurants, ses clients historiques.
En 2021, la société souhaite poursuivre la diversification de ses clients, et accroitre son développement dans les biodéchets ménagers, maximiser les capacités des sites existants et préparer l'ouverture d'une plateforme avec une plus grosse capacité de traitement en Ile-de-France.
Plusieurs appels d'offres sont en cours.
Enfin, l'entreprise souhaite augmenter son impact social grâce à la signature de nouveaux partenariats avec des acteurs de l'insertion sociale pour la collecte des déchets alimentaires et l'ensachage du compost : Territoire Zéro Chômeur à Lyon et Lille, ESAT à Toulon, Nantes et Paris.

CLÉS DE RÉSILIENCE

Alexandre GUILLUY, Cyrielle CALLOT et Fabien KENZO SATO, Dirigeants

« Un an de pandémie, autant de risques et d'opportunités pour une nouvelle entreprise comme la nôtre. On retiendra évidemment que 94 % de nos clients suspendaient brutalement leurs activités au 17 mars 2020. Mais bizarrement, cette année reste largement positive avec l'ouverture de 100 points de vente de notre compost permettant aux confinés urbains de jardiner. 2020, ce sont aussi des élections qui plébiscitent les projets d'économie circulaire et de végétalisation de la ville. Finalement, une impression d'accélération du temps ! »

PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

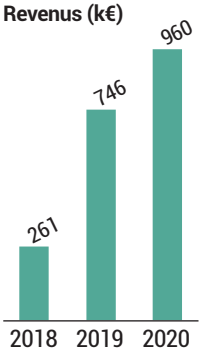
▼ Impact social et environnemental

774
tonnes de biodéchets collectées
30 en 2018

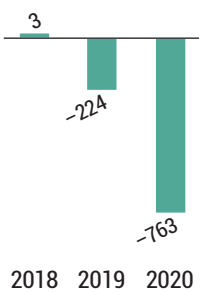
55
tonnes de compost vendues

▼ Performances financières

Revenus (k€)



Résultat net (k€)



LITA.CO

Financements de projets à impact

CA ↗ RN ↘ Impact ↗

Entreprise de l'économie sociale et solidaire, LITA.co développe une plateforme de crowdfunding en equity et en prêts permettant des levées de fonds pour des entreprises qui justifient d'un impact social ou environnemental.

SNL – Prologues, une société financée par Lita.co

Notre investissement
420 K€
en capital

Participation
12,92 %

Date d'entrée
janvier 2016

L'ANNÉE 2020

Le chiffre d'affaires 2020 est en progression de 21 % par rapport à 2019, porté par le développement du crowdfunding et ce, même si l'activité de conseil en haut de bilan a été mise en difficulté par la crise. L'activité de Lita a fait preuve de résilience dans une situation exceptionnelle.
L'année 2020 a été très positive pour l'investissement citoyen, activité où Lita a le plus d'impact social et de valeur ajoutée : le nombre d'investisseurs a doublé et le montant collecté a augmenté de 57 %.
Le portefeuille d'entreprises a dans l'ensemble bien résisté à la crise même si plusieurs levées de fonds ont dû être décalées. Au total, 50 projets ont été financés dans l'année et 20 millions d'euros ont été collectés.

LES PERSPECTIVES

Lita.co souhaite renforcer sa stratégie d'investissement vers des PME matures et des start-ups en série A et pré-série B ainsi que son positionnement sur des produits obligataires. La société peut s'appuyer sur sa notoriété, sa communauté existante et son capital de marque pour développer son activité et saisir les opportunités à l'étranger. La règlementation européenne va également être un enjeu majeur pour le développement de Lita. La société souhaite par ailleurs poursuivre le développement de Rift, une application de notation de produits d'épargne financière, un « Yuka de la finance ». Une accélération de l'activité de conseil en haut de bilan permettrait à la société de se diversifier et de renforcer son modèle.

CLÉS DE RÉSILIENCE

Eva SADOUN et Julien BENAYOUN, co-fondateurs et dirigeants

« La crise a été pour Lita.co, comme pour tous, un événement inattendu et bouleversant. Néanmoins, cette épreuve a mis en lumière la résilience et l'utilité de notre entreprise. Durant ce temps " long ", des dizaines de milliers de citoyens ont pris conscience du pouvoir de leur épargne et ont réalisé leur premier investissement durable chez Lita.co.
C'est aussi, pour nos salariés, une grande source de fierté d'avoir accompagné nos participations à maintenir le cap et lancé ceux qui feront l'économie durable de demain. »

PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

▼ Impact social et environnemental

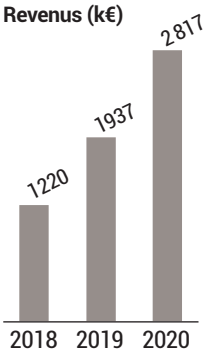
8 100
investisseurs
1 350 en 2017

60 m€
collectés (en cumulé)
5,2 m€ en 2017

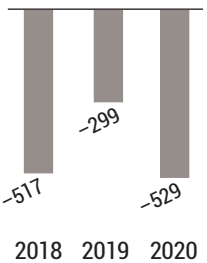
140
entreprises sociales financées
31 en 2017

▼ Performances financières

Revenus (k€)



Résultat net (k€)



Portefeuille
ISF SOLIDAIRE

SAS à capital variable créée par Phitrust Partenaires pour financer des projets dans le cadre de la loi TEPA. Phitrust Partenaires détient 3,6 % du capital de la société

VUE D'ENSEMBLE

Au 31/12/2020

Inclusion et handicap — Inclusion financière — Journalisme d'impact

Au-dessus des attentes — Conforme aux attentes — En-dessous des attentes

Entreprises	Objet	Lieu	Participation	Capital (k€)	Prêt (k€)	Total investi (k€)	CA	RN	Impact	Principaux indicateurs d'impact	Page
Ecodair EA/EI	Insertion de personnes handicapées psychiques par le reconditionnement de matériel informatique	France	15,5 %	30	0	30	↗	↗	→	85 personnes en situation de handicap employée	27
Reporters d'espoir SARL	Agence d'information spécialisée dans la diffusion de contenus porteurs de solutions	France	4,5 %	150	0	150	→	→	→	30 millions de personnes touchées par l'information positive	48
TagPay SA	Technologie de paiement sécurisé pour populations non bancarisées	Monde	3,3 %	230	0	230	→	↘	→	1 529 049 utilisateurs actifs	48
TOTAL				**410**	**0**	**410**					

TAGPAY

Inclusion financière

CA RN Impact

Dans les pays en développement, la majorité de la population adulte possède un téléphone portable mais 80 à 95 % n'a pas de compte en banque. Tagpay répond à cette problématique en permettant à des populations à faible revenus d'avoir accès au système bancaire grâce à la téléphonie mobile et à sa technologie de banque digitale.

ACTIVITÉ 2020 ET PERSPECTIVES

La société a signé un nouveau contrat avec la principale banque mauritanienne (BMCI) pour le lancement d'une banque digitale, ainsi que pour Djoba cash, un service de cash-to-good à destination de la Côte d'Ivoire. Le pipe commercial de Tagpay n'a jamais été aussi important, même si la crise sanitaire rend plus difficile la conversion du dealflow en contrat ainsi que la montée en gamme de la tarification sur les nouveaux contrats. L'entrée au capital du fonds Long Arc Capital s'est faite par rachat des parts d'actionnaires historiques (dont Phitrust Partenaires), les fondateurs et la Société Générale restant au capital. Cette levée de fonds va permettre d'accélérer le développement sur de nouveaux marchés. ISF Solidaire reste au capital.

Notre investissement
150 K€
en capital

Participation
2,08 %

Date d'entrée
juin 2010

▼ Impact social et environnemental

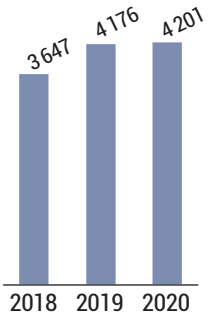
23
plateformes
17 en 2015

1 529 049
utilisateurs actifs
343 952 en 2017

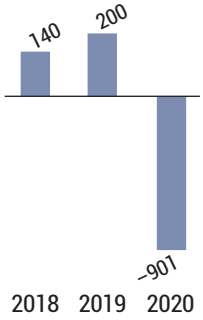
3 060
emplois créés ou maintenus de manière indirecte
380 en 2015

▼ Performances financières

Revenus (k€)



Résultat net (k€)



REPORTERS D'ESPOIRS

Journalisme d'impact

CA RN Impact

Reporters d'Espoirs est le pionnier du journalisme de solutions/d'impact. L'association travaille en collaboration étroite avec les médias pour couvrir les défis écologiques, économiques et sociétaux ainsi que les réponses mises en œuvre par chacun, entreprises ou individus, pour les résoudre. L'objectif : refléter la complexité du monde et motiver les citoyens, entreprises, collectivités, à agir.

ACTIVITÉ 2020 ET PERSPECTIVES

En 2020, Reporters d'Espoirs a réalisé et publié son premier travail de fond sur le changement climatique avec l'initiative MédiasClimat et a créé un guide à destination des journalistes. Cette année, l'équipe a dû renoncer à ses deux événements physiques phares (Le Prix et La France des solutions), et a innové en produisant et réalisant une émission de télévision, diffusée sur le web, réunissant 270 000 téléspectateurs. Le Prix a été décliné en Prix européen du jeune reporter pour élargir la cible aux jeunes et à l'ensemble des pays d'Europe. Enfin, la contribution de certains mécènes, et le report des événements physiques ont permis à Reporters d'Espoirs de sécuriser sa situation financière.

Notre investissement
150 K€
en capital

Participation
4,5 %

Date d'entrée
juin 2009

▼ Impact social et environnemental

55
partenaires médias
33 en 2016

30 M
de personnes touchées en moyenne via les partenaires médias
23 M en 2016

15
événements organisés par ou avec Reporters d'Espoirs
6 en 2018

215
contacts qualifiés - journalistes actifs
82 en 2016

PHITRUST

SORTIES

Phitrust Partenaires, Phitrust Partenaires Europe et ISF solidaire ont déjà réalisé 11 cessions dont un remboursement partiel. Sur les 37 entreprises du portefeuille, 5 ont déposé le bilan

PHITRUST PARTENAIRES

Type de sortie	Entreprise	Activité	Investissement (k€)	Sortie (k€)	Année d'entrée	Année de sortie	impact social lors de la sortie
Sortie définitive/ Dépôt de bilan	**Wirecom**	Technologie intelligente pour la maîtrise de l'énergie dans les bâtiments et les maisons	350	175	2010	2011	Mise aux normes Haute Qualité Environnementale de 75 000m²
Sortie partielle	**I&P Développement**	Fonds d'investissement	195	195	2006	2012	2000 emplois créés
Sortie définitive/ Changement d'activité	**Durable**	Solidarité et développement durable	200	223	2007	2012	100 K€ reversés aux associations
Sortie définitive/ Cession à un distributeur européen	**Alter Eco**	Commerce équitable et bio	528	197	2006	2013	8 021 tonnes de CO_2 compensées Surcoût de 51 % payé au producteur par rapport au marché
Sortie définitive/ Dépôt de bilan	**Websourd**	Technologies d'aide aux personnes sourdes et malentendantes	300	150	2010	2015	1 000 comptes de visio-interprétation actifs
Sortie définitive/ Cession à l'association Chênelet	**Chênelet SPL**	Fabrication de palettes en bois	100	0	2011	2016	306 emplois en insertion, 56 % de sorties dynamiques
Sortie définitive/ Fermeture de l'activité	**Isomir**	Transformation agroalimentaire fermière et artisanale	100	73	2010	2016	780 études de projets d'installation d'ateliers de transformation 35 ateliers de transformation agricole installés
Sortie définitive/ Cession au fondateur	**Dialogue Social Entreprise**	Sensibilisation au handicap	133	142	2010	2016	702 personnes handicapées employées 4 952 049 personnes sensibilisées au handicap
Sortie définitive/ Rachat par le dirigeant pour 1€	**Cameroun Breuvages**	Production et commercialisation d'eau de source	280	0	2009	2019	8 millions de sachets d'eau potable vendus 30 emplois directs et indirects créés
Sortie de Phitrust Partenaires/ ISF Solidaire reste actionnaire	**TagPay**	Technologie de paiement sécurisé pour les populations non bancarisés	161	257	2012	2020	23 plateformes 1 529 049 utilisateurs actifs 3 060 emplois créés ou maintenus

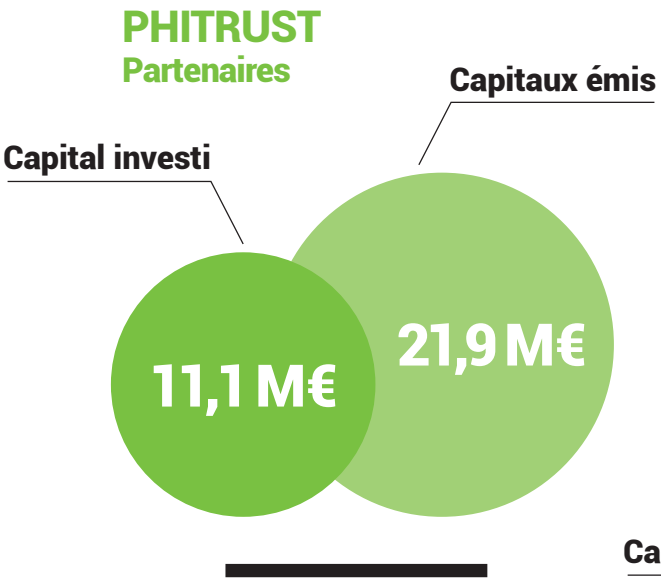
PHITRUST PARTENAIRES EUROPE

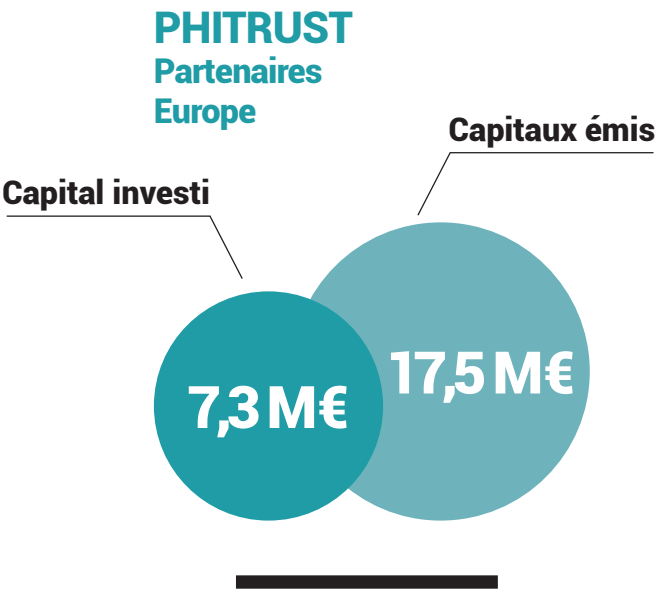
Type de sortie	Entreprise	Activité	Investissement (k€)	Sortie (k€)	Année d'entrée	Année de sortie	impact social lors de la sortie
Sortie définitive/ Dépôt de bilan	**Tale Me**	Location de vêtements pour enfants et femmes enceintes	200	0	2017	2018	6 emplois en insertion 156 tonnes de CO_2 évitées

PHITRUST

RÉSULTATS FINANCIERS

Au 31/12/2020





Phitrust Partenaires et Phitrust Partenaires Europe suivent les International Private Equity Valuation Guidelines (IPEV Guidelines), méthode de valorisation internationale à laquelle adhèrent les associations professionnelles nationales, y compris France Invest (anciennement AFIC) et Europ Invest.

Phitrust Partenaires clôture son exercice 2020 avec une perte de 287 K€, inférieure à celle de l'exercice 2019, du fait d'une hausse des revenus liée aux coupons des obligations convertibles et une baisse des charges opérationnelles.

Au 31 décembre 2020, 67 % de notre portefeuille était investi en capital et 33% sous forme de dette. Le taux moyen de nos prêts à nos participations est resté stable, proche de 4 % annuel.

Il est aussi important de noter qu'au 31 décembre 2020, 34 % du portefeuille de Phitrust Partenaires en France était couvert par une garantie BPI France à hauteur de 50 ou 70 %. En calculant les réévaluations potentielles avec le Comité des risques, le Conseil de la société a constaté qu'à ce jour, notre portefeuille est en valeur d'actif au moins égal à son coût d'investissement. Le Conseil a décidé de conserver comme prix de souscription la valeur nominale pour notre augmentation de capital en cours.

Ces résultats, en ligne avec nos prévisions, sont directement liés à la constitution du portefeuille et à notre stratégie de financement de sociétés en phase de croissance.

PHITRUST

REMERCIEMENTS

REMERCIEMENTS À TOUS CEUX QUI SOUTIENNENT, INVESTISSENT POUR AGIR AVEC PHITRUST AUPRES DES ENTREPRENEURS !

Les membres du Comité d'investissement pour leur engagement dans la sélection, l'investissement et l'accompagnement des sociétés du portefeuille.

Les actionnaires passés et présents de Phitrust Partenaires et Phitrust Partenaires Europe, ainsi que les donateurs du Fonds de dotation Phitrust.

Pour accompagner financièrement et humainement les entrepreneurs sociaux, auxquels nous croyons parce qu'ils portent une vision inclusive de notre société, nous avons été soutenus par de nombreux investisseurs individuels et professionnels français et étrangers. Investisseurs, ils le sont à plusieurs titres : financier bien sûr, mais surtout en compétences, tant ils jouent un rôle décisif puisque actifs lors nos Comité d'investissement et aux côtés des entrepreneurs qu'ils accompagnent sur le long terme.
Qu'ils en soient tous remerciés !

Pour des raisons bien compréhensibles, on ne peut les citer tous dans cette publication. Nous nous limitons donc ici aux investisseurs institutionnels, dont BNP Paribas, Natixis PE et Mirova, le Fonds Européen d'Investissement, la Caisse des Dépôts, la Banque des Territoires, le Crédit Coopératif, la Fondation Caritas, la Fondation Roi Baudouin, la Fondation CA Indosuez, la Fondation Notre Dame, la Fondation Daniel et Nina Carasso, la Fondation de France, le Fonds de Garantie des Victimes.

Partenaires réseaux
European Venture Philanthropy Association (EVPA), Le French Impact, Finansol, Le Mouvement Impact France, Ashoka, l'ESSEC et Antropia, makesense et la Communauté des entreprises à mission.

Rejoignez-nous et agissez avec Phitrust Partenaires pour financer et soutenir le développment des entreprises sociales qui vont avoir besoin de fonds et de conseil pour relever les défis de notre société.

www.phitrust.com

Photos de couverture
Alenvi – Permicro – Simplon – La Varappe : © Cyril Crespeau – LemonTri – Swiss fresh Water – Envie Rhône Alpes : © Envie Rhône Alpes.

Photos intérieures
Alenvi – Becode – Ecodair : © Welcome to the Jungle – Envie Rhône Alpes : © Envie Rhône Alpes – Etic : © Etic – Foncière Chênelet : © Foncière Chênelet – Investisseurs et Partenaires Afrique Entrepreneurs – Investisseurs et Partenaires Développement – Koiki, La Laiterie du Berger – La Varappe : © Cyril Crespeau – LemonTri – Les Alchimistes – LITA.co – Main Forte – Mundo Lab : © Mundo Lab – Namé Recycling – Permicro - Phitrust Asia – Réseau Eco-Habitat – Responsage – Reporters d'Espoirs – Swiss Fresh Water – Simplon – TagPay.

Ce document est un support de discussion de la société Phitrust Partenaires. Ce document n'est pas contractuel. Ce document est confidentiel et ne doit pas être diffusé sans l'accord de Phitrust Partenaires. Ce document n'est pas une incitation à acheter ou vendre des actions de la société. Il n'est qu'une indication synthétique de la philosophie et de la politique de gestion qui sera mise en œuvre au sein de la société. Il doit être considéré comme une présentation générale de la société. Seules sont autorisés à investir dans la société, dans le cadre d'offres effectuées conformément aux articles L.227-2 du Code de Commerce, L.411-2 du Code monétaire et financier et 211-2 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers, les personnes investissant un montant minimum de 100 000 €.

Directeur de la publication : Olivier de Guerre – Création graphique : Philippe Lagorce, lagorce11@gmail.com – Éditeur : Phitrust, société anonyme au capital de 3 132 428,62 €, immatriculée au RCS de Paris N°B420 505 307 et dont le siège social est situé au 7,rue d'Anjou 75008 Paris.

Mai 2021

PHITRUST

Partenaires

7 rue d'Anjou – 75008 Paris – 01 55 35 07 55

www.phitrust.com

phitrust@phitrust.com

https://twitter.com/Phitrust

https://www.linkedin.com/company/phitrust/