

ACTIONS AMBITIONS



Rapport ESG 2024-2025



ÉDITO

Franck Callé

Président du Directoire

“ En nous impliquant pleinement aux côtés de nos partenaires, dans le respect de nos valeurs, nous encourageons ceux qui hésitent à passer à l'action et soutenons ceux qui choisissent la voie d'une croissance responsable ”

En tant qu'investisseur de proximité, nous sommes convaincus que la pérennité des entreprises repose sur la présence et le renforcement de leurs centres de décision en région. Cette conviction guide notre raison d'être et notre mission : accompagner les entreprises des territoires du Grand-Ouest dans leurs projets de développement et de transmission en respectant leur autonomie décisionnelle et stratégique.

Un ancrage territorial fort favorise une gouvernance réactive, soutient l'emploi local et contribue durablement à la vitalité économique des territoires. Au-delà des nécessaires critères de performance économique et financière, notre responsabilité d'investisseur exige la prise en compte des défis climatiques, économiques et sociaux qui touchent nos régions et plus largement notre planète.

Notre ambition est de créer durablement de la valeur grâce à :

- Une action collective renforcée avec nos participations et l'ensemble de nos parties prenantes ;
- Des pratiques d'investissement responsables respectueuses de nos cadres de vie et bénéfiques à la société.

Depuis 2022, nous avons engagé une démarche ESG structurée et en constante évolution pour s'assurer de sa pertinence et de son impact à long terme.

Notre engagement en 2023 au sein de la Convention des Entreprises pour le Climat (CEC Ouest) nous a permis de tracer une feuille de route ambitieuse fondée sur la coopération et la mobilisation de l'écosystème économique régional. Elle infuse et impacte chacune de nos décisions.

En 2024, nous avons franchi un nouveau cap avec le lancement de notre premier FPCI Ouest Croissance II classé article 8 au sens de la réglementation SFDR et ouvert aux souscripteurs tiers. Autour d'institutionnels engagés sur nos territoires, ce sont plus de 200 entrepreneurs/souscripteurs qui nous ont fait confiance. Fidèle à nos valeurs, nous nous engageons à investir les sommes collectées régionalement dans de nouveaux projets de croissance responsable au cœur des territoires en incitant, encourageant et en accompagnant nos participations à passer à l'action.

Dans ce 3ème rapport, nous vous partageons les actions menées depuis 2022, les progrès réalisés et les perspectives pour l'avenir. Il témoigne de notre engagement collectif et de notre volonté de contribuer activement à une économie régionale plus résiliente, plus équitable et plus durable.

Nous vous souhaitons une bonne lecture.



SOMMAIRE

1 - INTRODUCTION

- Notre histoire
- Notre équipe
- Nos véhicules d'investissement
- Notre portefeuille

2 - NOTRE DEMARCHE ESG

- Notre cap pour demain
- Une trajectoire ESG dynamique et évolutive
- L'ESG à chaque étape de notre stratégie d'investissement
- Nos critères ESG
- Des pratiques internes engagées

3 - MESURE ET CONTRIBUTION ESG

- L'ESG appliquée à notre portefeuille
- Notre empreinte carbone
- Mécénat : actions et impacts concrets
- Bilans et perspectives

4 - ANNEXES

- Méthodologie reporting ESG
- Méthodologie Bilan carbone
- Méthodologie PMDR

INTRODUCTION

- Notre histoire
- Notre équipe
- Nos véhicules d'investissement
- Notre portefeuille



NOTRE HISTOIRE

Une trajectoire de transformation au service des entreprises régionales

Créée en **1987** sous la forme d'une Société de Capital Risque (SCR), Ouest Croissance a rapidement évolué pour répondre aux besoins spécifiques des entrepreneurs du territoire. En 2001, la création d'une société de gestion a renforcé notre proximité avec les entreprises locales, nous permettant d'offrir un accompagnement encore plus personnalisé et efficace.

En 2022, nous avons amorcé une nouvelle phase stratégique en lançant les réflexions sur la structuration de notre premier fonds FPCI ouvert à la gestion pour compte de tiers. La promotion des meilleures pratiques ESG, ainsi que l'adoption d'un prisme d'analyse extra financier, ont notamment guidé le développement de ce nouveau produit financier.

En 2024, cette dynamique se poursuit avec, l'ouverture du capital de Ouest Croissance Gestion à l'équipe de direction, l'inauguration de nouveaux bureaux pour renforcer notre proximité auprès des partenaires locaux et de nouveaux recrutements pour enrichir et renforcer nos équipes. Ces transformations consolident notre position d'investisseur régional de référence.

Les faits marquants de notre trajectoire depuis 2022

2022



Nouvelle orientation stratégique et nouvelle gouvernance



- ▶ Ouverture du bureau de Paris
- ▶ Recrutement d'un Directeur d'investissement

2023



Obtention de l'agrément AMF



- ▶ Ouverture du bureau de Bordeaux
- ▶ Recrutement de deux Directeurs d'investissement
- ▶ Recrutement d'une Responsable ESG

2024



Commercialisation du 1er FPCI
(fonds article 8 SFDR)



Nomination d'une Secrétaire Générale
en charge des Relations Investisseurs

- ▶ Ouverture du bureau de Rennes
- ▶ Recrutement d'une Directrice d'investissement



Ouverture du capital
à l'équipe de Direction



- Renforcement des équipes support :
- ▶ Recrutement d'une Chargée de Communication

Notre activité d'investisseur

Ouest Croissance Gestion est une société de capital-investissement qui soutient, depuis près de 40 ans, les PME et ETI au cœur de leurs projets de développement, de transformation et de transmission.

Depuis notre création, nous avons accompagné plus de 500 entreprises réparties sur 32 départements du Centre, de l'Ouest et du Sud-Ouest de la France avec une présence à travers nos bureaux à Nantes, Rennes, Bordeaux et Paris.

En tant qu'investisseur minoritaire, nous garantissons aux dirigeants une gouvernance souple et réactive, en leur apportant un soutien financier sur mesure tout en respectant leur autonomie. Nous intervenons sur des projets ambitieux, en apportant à la fois des ressources financières et une expertise ciblée.

Nos valeurs – proximité, esprit d'entreprendre, pérennité – structurent notre relation avec les dirigeants, dans une logique de partenariat durable et de confiance.

Nous plaçons cette relation au cœur de notre approche, avec un accompagnement engagé, fondé sur l'écoute, la confiance et une connaissance approfondie des dynamiques territoriales.



2024 en quelques chiffres*

c. 90 sociétés

en portefeuille

4 Bureaux

Nantes
Bordeaux
Paris
Rennes

+ 500 dirigeants

accompagnés depuis près de 40 ans

380 M€

d'encours sous gestion

2

véhicules d'investissement

10

Investissements et réinvestissements réalisés

8

cessions totales

17

collaborateurs expérimentés et engagés

47%

de femmes dans l'effectif

27%

de femmes dans l'équipe d'investissement

37%

de femmes dans le comité d'investissement

*Données au 31.12.2024

NOTRE ÉQUIPE

Chez Ouest Croissance Gestion, notre équipe* composée de professionnels passionnés contribue activement au bon fonctionnement de notre activité, chacun apportant une expertise essentielle.

L'équipe d'investissement, forte de sa connaissance des spécificités régionales, accompagne les dirigeants au quotidien avec un soutien de proximité, adapté à leurs besoins. Notre Responsable ESG, pleinement intégrée à l'équipe, veille à ce que chaque investissement respecte nos critères de durabilité et guide nos partenaires sur ces enjeux clés.

Les fonctions supports (finance, juridique, contrôle et conformité, marketing et communication) garantissent la pérennité et la fluidité de l'exécution de nos opérations. Elles veillent au respect des exigences réglementaires et préservent la stabilité à long terme de nos activités.

Front-office



Franck Callé

Président du Directoire



Laurent Bodin

Directeur Exécutif



Soukanda Bentaleb

Secrétaire Générale
& Relations Investisseurs



Thomas Dubourdieu

Directeur Associé



Olivier Philippon

Directeur Associé



Etienne Simonnet

Directeur Associé



Julien Arnaudeau

Directeur
d'Investissement



Charline Bonnancy

Directrice
d'Investissement



Quentin de Laâge

Chargé
d'Investissement
Senior



Jordan Herrault

Chargé
d'Investissement



Clémence Lestra

Responsable ESG

*Equipe actuelle

Middle & Back-office



Edwige Boussard
Responsable
Administrative
& Financière



Isabelle Camara
Gestionnaire
Middle-Office



Shâna Casarévola
Chargée de
Communication



Vincent Joyeux
Responsable de la
Conformité
& du Contrôle
Interne



Pierre Quitté
Contrôleur financier

FOCUS

Vers une gouvernance hybride

En 2024, Ouest Croissance Gestion adopte une gouvernance hybride, combinant la solidité des réseaux bancaires (BPGO, BPVF, BPACA) et l'engagement d'une équipe autonome, pleinement impliquée dans l'actionnariat et la direction de la société. Ce modèle illustre notre volonté de promouvoir une gouvernance durable et responsable, résolument orientée vers le long terme.



Dans cette optique, six membres de la direction ont intégré le capital de la société de gestion, renforçant l'esprit entrepreneurial du fonds Ouest Croissance II et assurant un alignement des actionnaires.

Parmi eux figurent le Président du Directoire, Le Directeur Exécutif, les trois Directeurs Associés des bureaux de Rennes, Paris et Bordeaux, ainsi que la Secrétaire Générale, responsable des Relations Investisseurs.

Cette évolution s'inscrit dans le cadre de la transformation de la société, désormais structurée en Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance. Un représentant des salariés et un administrateur indépendant ont également été nommés, aux côtés de l'actionnariat bancaire, consolidant ainsi notre gouvernance et alignant notre structure sur les meilleures pratiques en matière de transparence et de responsabilité.




Scannez
le QRCode
pour découvrir
la vidéo !


NOS VÉHICULES D'INVESTISSEMENT

Ouest Croissance Gestion gère deux véhicules d'investissement pour accompagner le développement et la transmission des PME et ETI du Grand Ouest.

SCR Ouest Croissance I

- Création en 1987
 - Stratégie d'investissement: opération de capital transmission et capital développement
 - Durée d'investissement: Evergreen
 - Montants gérés : c. 300 M€
 - Ticket d'investissement: 0.5 M€ à 3 M€
 - Nombre d'entreprises en portefeuille : +90
- 

FPCI Ouest Croissance II

- Commercialisation en 2024 (en cours de levée)
 - Stratégie d'investissement : opération de capital transmission et capital développement
 - Durée d'investissement : 4 à 6 ans
 - Montants gérés : c. 105 M€
 - Ticket d'investissement: 3 M€ à 13 M€
 - Nombre d'entreprises en portefeuille : 8
 - Catégorie SFDR : Article 8
- 

FOCUS

2024 : lancement de notre FPCI Article 8 Ouest Croissance II (OC II)

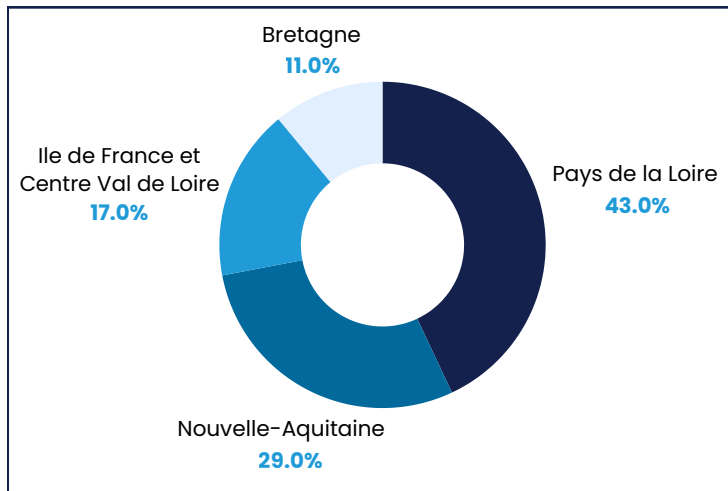
Ouest Croissance II est un fonds principalement souscrit par des entrepreneurs du Grand Ouest, engagés pour soutenir le développement des PME et ETI de leur territoire. En s'appuyant sur cette communauté, le fonds bénéficie non seulement de capitaux, mais aussi de l'expertise de ces entrepreneurs et de leur connaissance des enjeux économiques locaux.

Fidèle à l'ADN de Ouest Croissance Gestion, ce fonds adopte une stratégie d'investissement minoritaire et multisectorielle, intégrant une approche ESG renforcée. Conformément à l'Article 8 du règlement SFDR, le fonds promeut des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance, garantissant ainsi que chaque investissement respecte des critères de durabilité tout en générant un impact positif et tangible sur les enjeux économiques locaux.

NOTRE PORTEFEUILLE

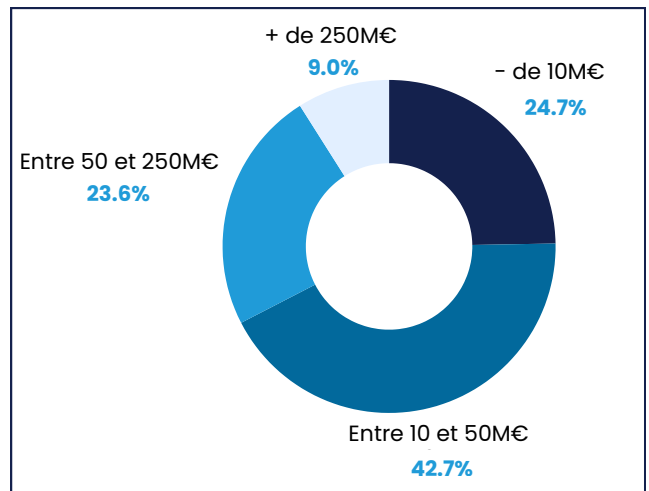
Ouest Croissance Gestion accompagne près d'une centaine d'entreprises dans le Grand Ouest. En tant qu'acteur minoritaire, multirégional et multisectoriel, nous investissons pour assurer le développement et la pérennité de l'économie réelle dans nos régions d'implantation.

Un acteur multirégional :



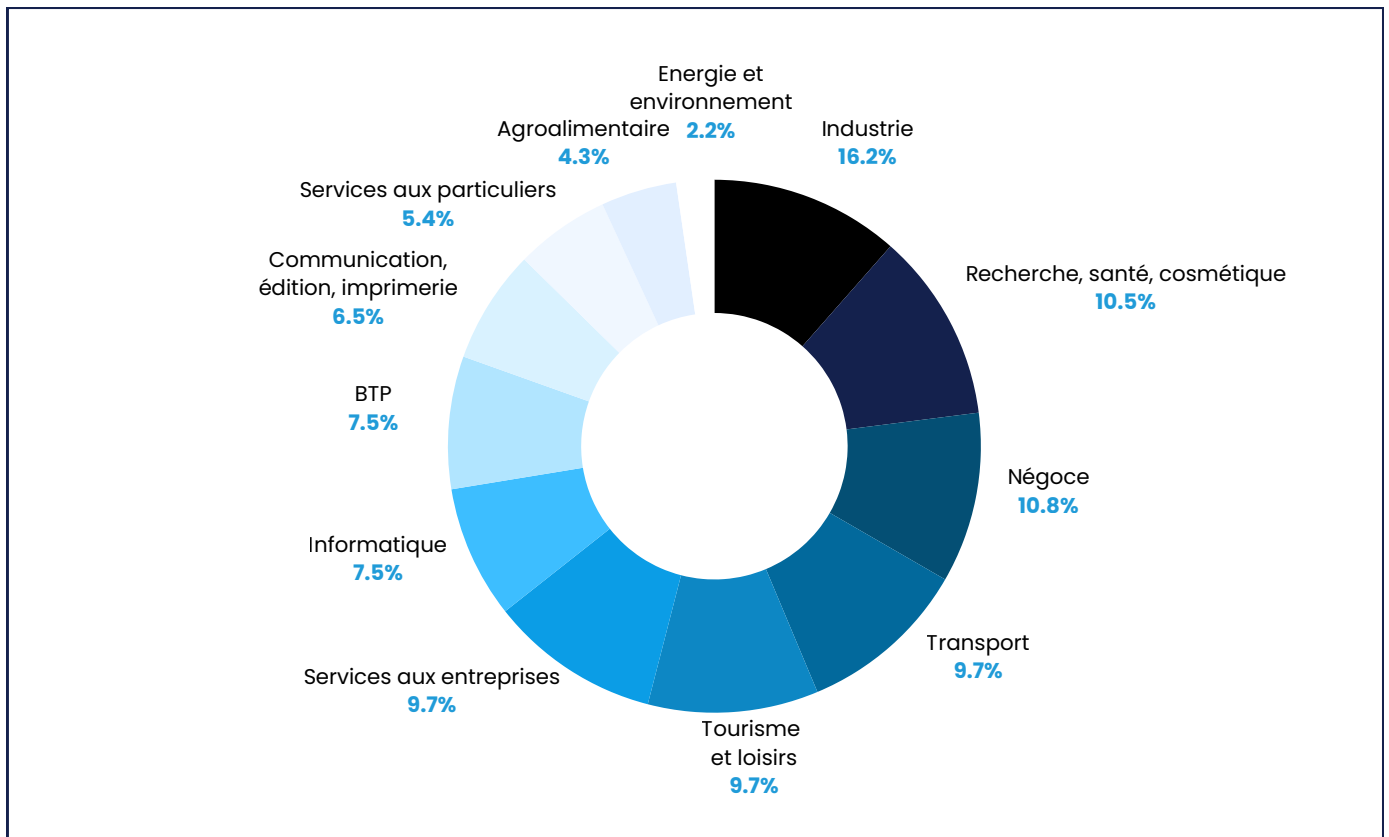
Répartition du portefeuille par région d'implantation (en %)

Auprès des PME et ETI :



Répartition du portefeuille par CA (en %)

Un acteur multisectoriel :



Répartition du portefeuille des deux véhicules d'investissement selon les secteurs d'activités (en %)

NOTRE DEMARCHE ESG

- Notre cap pour demain
- Une trajectoire ESG dynamique et évolutive
- L'ESG à chaque étape de notre stratégie d'investissement
- Nos critères ESG
- Des pratiques internes engagées



NOTRE CAP POUR DEMAIN



Clémence Lestra
Responsable ESG

**“Collectivement,
nous avons la capacité
de faire bouger les lignes”**

“Chez Ouest Croissance Gestion, nous sommes convaincus que réussir la transition vers une économie durable exige une collaboration étroite entre tous les acteurs de notre territoire : entreprises, dirigeants, partenaires et sociétés de gestion.

Quel que soit le niveau de maturité des entreprises avec lesquelles nous travaillons, notre objectif reste le même : soutenir leur transformation, encourager l’adoption de modèles durables et identifier des solutions concrètes pour progresser sur cette voie.

Ce processus repose sur un apprentissage constant. Nous favorisons les échanges entre nos équipes d’investissement et notre expertise ESG, afin de conjuguer nos savoirs et affiner nos stratégies. Chaque décision est prise dans le but de maximiser l’impact positif et la durabilité des projets dans lesquels nous investissons.

Notre approche va au-delà de l’accompagnement de nos participations : elle inclut également l’implémentation de nouveaux modes de fonctionnement, le renforcement de la coopération entre sociétés de gestion et le partage de bonnes pratiques. L’objectif est de fournir aux entreprises les ressources nécessaires pour réussir leur transition vers des modèles plus responsables.

Nous ne prétendons pas détenir toutes les réponses, mais nous sommes convaincus que collectivement, nous avons la capacité de faire bouger les lignes. Pour nous, la transformation est un processus quotidien, soutenu par des actions concrètes, des échanges sincères et un engagement collectif.”

UNE TRAJECTOIRE ESG DYNAMIQUE ET ÉVOLUTIVE

1987

- Création de Ouest Croissance
- Adhésion à **France Invest**

2018

- Signature de la **Charte d'Engagement des investisseurs pour la croissance** de France Invest

2024

- Création d'un **comité ESG interne** Ouest Croissance Gestion
- **Participation active aux groupes de travail France Invest de la commission Sustainability** (réglementation Finance Durable de la Société de Gestion, Partage de la Valeur)
- **Renforcement de l'accompagnement des participations** dans leurs transitions environnementales et sociales (dialogue, sensibilisation, contractualisation via le pacte actionnaire, ...)
- Participation de l'ensemble des collaborateurs à **l'atelier 2 Tonnes et The Week**
- **1er bilan carbone de la SGP** et du portefeuille
- Nouveau partenariat avec la **plateforme SaaS** de reporting ESG, **Greenscope**
- Structuration opérationnel des **partenariats de mécénats**
- Signature d'une convention de partenariat avec **le CEDEF**



2021

- Signature de la **Charte Parité** de France Invest
- **Déploiement d'un outil de reporting ESG** pour professionnaliser la collecte de nos données ESG

2022

- Intégration des **critères extra financiers** dans la **rémunération variable de l'équipe**
- **Lancement** du **recrutement** d'une Responsable ESG
- Plan de **transformation** de la société en matière d'ESG

2023

- Recrutement d'une **Responsable ESG**
- **Obtention de l'agrément AMF**
- Participation à la **Convention des Entreprises pour le Climat (CEC)** – Parcours Ouest :
 - Formalisation de notre vision et nos engagements ESG
 - Élaboration d'une feuille de route 2030
- Publication de notre **politique d'investissement responsable** et de notre **politique d'exclusion**
- Signature des **PRI** (*Principles for Responsible Investment*)
- **Formation ESG** de l'ensemble de **l'équipe** Ouest Croissance Gestion
- Signature de la **Charte d'Engagement sur le partage de la valeur** de France Invest
- Publication du **premier rapport ESG volontaire**
- Participation de l'ensemble des collaborateurs à **la fresque du climat**

FOCUS

Le comité ESG

Créé en 2024, le Comité ESG renforce la gouvernance de Ouest Croissance Gestion. Il constitue une instance dédiée à l'orientation stratégique et à la mise en œuvre opérationnelle de la politique ESG, garantissant sa cohérence, sa solidité et son évolution continue face aux enjeux de durabilité. Composé de quatre membres (Président du Directoire, Directeur Exécutif, Responsable Contrôle et Conformité Interne (RCCI), Responsable ESG), le Comité se réunit au moins trois fois par an pour piloter et suivre les indicateurs ESG de la société.

L'ESG À CHAQUE ÉTAPE DE NOTRE STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Avec le lancement de notre premier fonds FPCI OC II Article 8 (SFDR), nous avons renforcé l'intégration des critères ESG à chaque étape de notre processus d'investissement. Notre approche, pragmatique et adaptée aux PME régionales, vise à promouvoir des pratiques durables en accompagnant les dirigeants dans la structuration et l'intégration de leur démarche ESG au cœur de leur stratégie.

1

PRÉINVESTISSEMENT : QUALIFIER ET ANALYSER

- Application systématique de notre **politique d'exclusion**.
- **Évaluation ESG initiale** : analyse interne autour de quatre axes :
 - Identification des enjeux ESG les plus matériels pour l'entreprise ;
 - Évaluation de la maturité de l'entreprise ;
 - Appréciation des risques et opportunités RSE liés à l'activité ;
 - Engagement du dirigeant sur la démarche ESG.
- **Analyse approfondie** : en cas d'enjeux critiques identifiés, une due diligence ESG est menée avec le soutien d'un expert externe.
- **Comité d'investissement** : intégration des conclusions ESG dans la note d'investissement.
- Intégration de **clauses ESG** dans le **pacte d'actionnaires**.

2

SUIVI : ACCOMPAGNER ET STRUCTURER

- **Plan d'actions ESG** : co-définition avec l'équipe dirigeante de 3 à 4 priorités, assorties d'indicateurs concrets.
- **Accompagnement sur-mesure** : appui technique, partage de bonnes pratiques ou mises en relation selon les besoins.
- **Gouvernance** : suivi régulier dans les comités stratégiques ou organes équivalents.
- **Reporting annuel** : évaluation de la trajectoire ESG.

3

CESSION : VALORISER ET TRANSMETTRE

- **Transmission responsable** : céder des entreprises plus résilientes, responsables et alignées avec les enjeux de long terme.
- **Valorisation des démarches ESG** : mise à disposition des données aux acquéreurs potentiels, valorisant les progrès réalisés et leur impact.

Parole de dirigeant



« Le numérique est un levier de développement majeur, mais il implique une responsabilité environnementale forte. En tant qu'acteur de l'hébergement IT et de l'infogérance, nous avons pris conscience de l'impact de nos activités, notamment sur les émissions de gaz à effet de serre et l'usage des ressources. L'audit ESG réalisé lors de l'entrée au capital de Ouest Croissance a permis de structurer notre démarche, avec un premier jalon : le lancement de notre bilan carbone en 2025. Leur soutien, notamment dans le choix du prestataire, est précieux pour initier cette trajectoire de progrès. »

Joseph Veigas, Directeur Général de Coaxis

À noter : La politique d'investissement responsable et le processus d'intégration ESG dans le cycle d'investissement s'appliquent pleinement au FPCI OC II. Elle est progressivement déployée, au cas par cas, sur le véhicule historique, dans une logique d'apprentissage et d'amélioration continue. Cette politique fait l'objet de révisions régulières.

NOS CRITÈRES ESG

Chez Ouest Croissance Gestion, nous soutenons activement les initiatives ESG de nos participations, en nous appuyant sur notre ADN d'investisseur de proximité. Dès l'investissement, via une collecte annuelle de données ESG et tout au long de notre partenariat, nous suivons leurs pratiques extra-financières afin d'identifier des leviers d'amélioration et de structurer des plans d'action ciblés. Notre accompagnement s'appuie sur des critères ESG répartis en quatre axes clés.

Engagements et territoire :

- Maintien durable de l'emploi et des centres de décision locaux.
- Contribution à la dynamique économique locale.
- Engagement des dirigeants sur les thématiques de durabilité.
- Relations avec les communautés, approche philanthropique et initiatives locales.

Environnement :

- Gestion de l'énergie et réduction des GES.
- Performance environnementale et gestion efficiente des ressources.
- Protection de la biodiversité et lutte contre la pollution.
- Produits responsables : écoconception, analyse de cycle de vie, économie circulaire.

Social :

- Qualité des pratiques RH et bien-être au travail.
- Promotion de la parité, de l'inclusion et de la diversité.
- Formation et développement des compétences.
- Santé et sécurité au travail.

Gouvernance :

- Partage de la valeur et participation des salariés.
- Gouvernance responsable et gestion des risques.
- Respect de l'éthique des affaires.
- Intégration des critères ESG dans les chaînes d'approvisionnement.

DES PRATIQUES INTERNES ENGAGÉES

Ouest Croissance Gestion mobilise l'ensemble de ses collaborateurs autour d'un programme structuré et continu de formation et de sensibilisation. Ces actions, qui dépassent les seuls enjeux métiers, ont pour objectif de diffuser une culture partagée intégrant les défis environnementaux, sociaux et réglementaires.

FOCUS

100% des collaborateurs de Ouest Croissance Gestion ont été mobilisés autour d'un parcours de sensibilisation environnementale, mené conjointement avec plusieurs de nos participations.

Chaque collaborateur est ainsi encouragé à devenir un acteur informé et engagé dans la transformation responsable de l'entreprise. De nouvelles formations dédiées aux enjeux climatiques et à la biodiversité seront prochainement déployées.

Trois ateliers complémentaires ont rythmé cette démarche :

La Fresque du Climat – 100% des collaborateurs impliqués

Un atelier collaboratif basé sur les données du GIEC pour comprendre les causes et conséquences du changement climatique, et renforcer la conscience collective des enjeux.

Atelier 2 Tonnes – 100% des collaborateurs mobilisés aux côtés de nos partenaires

Une simulation interactive pour explorer les leviers individuels et collectifs permettant de réduire notre empreinte carbone à 2 tonnes par an, en cohérence avec les objectifs climatiques.

Parole d'expert métier



"L'atelier 2 Tonnes, réalisé avec Ouest Croissance Gestion, a suscité une prise de conscience collective. Ce format clair et engageant nous a permis d'identifier les leviers de la neutralité carbone. Convaincus par la qualité de la prestation et de l'outil, nous envisageons de le déployer en interne chez Chéreau."

Benoît Courteille, Responsable RSE chez Chéreau

The Week – 100% des collaborateurs présents accompagnés de nos partenaires

Un parcours immersif d'une semaine mêlant vidéos et discussions pour prendre la mesure des enjeux environnementaux et passer à l'action de manière concrète.

Parole de dirigeant



"Participer à The Week avec l'équipe de Ouest Croissance Gestion a été une expérience à la fois dense et structurante. Le format alternant vidéos percutantes et échanges en groupe sur plusieurs jours – permet une prise de conscience progressive des enjeux environnementaux et sociétaux. Les constats sont parfois difficiles, mais nécessaires pour mesurer l'ampleur des défis qui nous attendent. Cela renforce ma conviction : notre industrie du packaging doit accélérer sa transition vers des modèles plus durables et responsables."

Stéphane François, Président de Sodeprint

MESURE ET CONTRIBUTION ESG

- L'ESG appliquée à notre portefeuille
- Notre empreinte carbone
- Mécénat : actions et impacts concrets
- Bilans et perspectives



L'ESG APPLIQUÉE À NOTRE PORTEFEUILLE

Présentation distincte pour les 2 véhicules d'investissement : Nous avons volontairement opté pour une analyse distincte de la performance ESG de notre véhicule historique OC I de celle de notre fonds OC II. Cette distinction permet d'adapter notre analyse aux caractéristiques spécifiques de chaque portefeuille, tout en préservant la cohérence et la rigueur de notre démarche ESG à l'échelle de la plateforme. Elle facilite l'identification des enjeux ESG prioritaires au sein de notre véhicule historique, afin de concentrer notre accompagnement sur les sociétés présentant les expositions les plus significatives.

SCR Ouest Croissance I

Ancrage territorial

+ 25 000

ETP dont 90% de permanents
58 répondants

85%

engagés dans des initiatives sur leur territoire d'implantation
48 répondants

SOCIÉTÉS EN PORTEFEUILLE

80

TAUX DE RETOUR

76%

Gouvernance

62%

ont une politique de durabilité formalisée
61 répondants

72%

ont une personne en charge de la RSE
61 répondants

Éthique des affaires

49%

ont un code de conduite formalisé
55 répondants

Social | parité

37%

des effectifs sont des femmes
57 répondants

27%

de femmes siégeant au comité opérationnel

74%

ont a minima une femme au sein du Comité opérationnel
53 répondants

Social | partage de la valeur

75%

des sociétés ont un dispositif de partage de la plus value
56 répondants

Environnement

53%

des entreprises ont une politique environnementale dédiée
60 répondants

54%

de partenaires ayant réalisé un bilan Carbone scope 1, 2 et 3
59 répondants

Parole de dirigeant



« Notre participation à la Convention des Entreprises pour le Climat a été un vrai déclencheur : électrification de la flotte, retrait de produits non responsables, adoption de nouvelles pratiques durables... Pour structurer cette dynamique et renforcer notre gouvernance ESG, nous sommes en cours de devenir société à mission. Une raison d'être, bientôt dévoilée, viendra incarner cet engagement collectif et embarquer collaborateurs et partenaires dans une transition concrète. »

Marie Bozzoni, Directrice Générale des Vedettes de Paris

FPCI Ouest Croissance II

Composé de 8 participations, l'analyse différenciée du **fonds OC II** permet d'identifier les priorités d'accompagnement des sociétés de ce FPCI, classé Article 8 au titre de la réglementation SFDR. En intégrant l'ESG dès l'entrée au capital, cette approche favorise une mobilisation rapide des participations, dans une dynamique d'amélioration continue, conforme à notre rôle d'investisseur responsable.

Ancrage territorial

+ 1 500

ETP dont 94% de permanents
7 répondants

71%

engagés dans des initiatives sur leur territoire d'implantation
7 répondants

SOCIÉTÉS EN PORTEFEUILLE

8

TAUX DE RETOUR

87%

Gouvernance

57%

ont une politique de durabilité formalisée
7 répondants

86%

ont une personne en charge de la RSE
7 répondants

Éthique des affaires

43%

ont un code de conduite formalisé
7 répondants

Social | parité

37%

des effectifs sont des femmes
7 répondants

40%

de femmes siégeant au comité opérationnel

86%

ont a minima une femme au sein du Comité opérationnel
7 répondants

Social | partage de la valeur

86%

des sociétés ont un dispositif de partage de la plus value
7 répondants

Environnement

71%

des entreprises ont une politique environnementale dédiée
7 répondants

57%

de partenaires ayant réalisé un bilan Carbone scope 1, 2 et 3
7 répondants

Parole d'expert métier



« L'économie circulaire est au cœur de notre modèle d'affaires. Mais nous ne nous limitons pas à cela : nous avons engagé un plan d'action climat et de décarbonation. Même pour des produits de seconde main, nous mesurons les impacts résiduels afin d'identifier les étapes les plus émettrices de leur cycle de vie. Nous allons désormais plus loin, en quantifiant les émissions évitées, mais aussi l'effet rebond, pour construire un modèle plus pérenne et véritablement responsable. »

Sophie Monnereau, Directrice RSE d'Easy Cash

Note méthodologique (cf. annexes) :

Le questionnaire ESG a été transmis à 88 participations (OCI et OCII), avec un taux de réponse de 77 % (68 sociétés). Les résultats présentés reposent sur les réponses déclaratives de ces entreprises et n'ont pas fait l'objet d'un audit externe. Ouest Croissance Gestion applique une démarche rigoureuse de collecte, tout en reconnaissant les limites inhérentes à l'auto-déclaration.

NOTRE EMPREINTE CARBONE

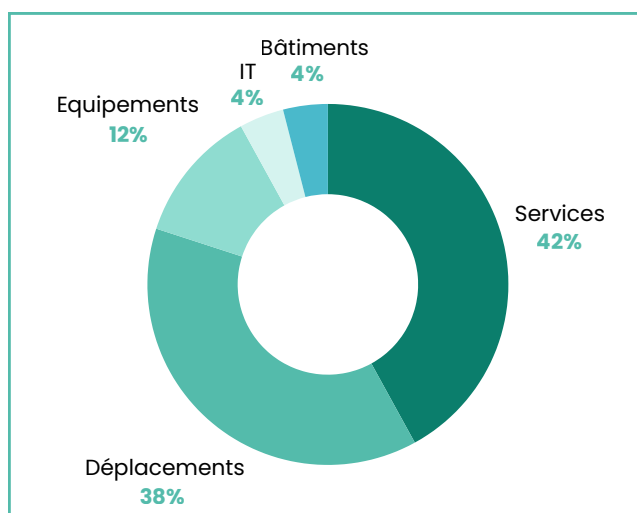
Première évaluation de notre empreinte carbone

En 2024, Ouest Croissance Gestion a réalisé son premier bilan carbone avec l'accompagnement du cabinet spécialisé Carbometrix. Cette évaluation, portant sur les données 2023, couvre à la fois les émissions propres à la société de gestion (Scopes 1, 2 et 3 hors émissions financées) et les émissions financées, liées à notre portefeuille d'investissements.

La société s'engage à renouveler l'évaluation régulièrement.

Emissions en tCO ₂ e	Données 2023
Scope 1	55,2
Scope 2	2,67
Scope 3 (hors émissions financées)	210
Emissions financées*	96 198

Focus sur l'empreinte carbone de la société de gestion (*hors émissions évitées*)



Répartition des émissions par catégorie (en %)

Les émissions totales s'élèvent à 268 tCO₂e, soit 15,8 tCO₂e par collaborateur. Les postes les plus émissifs sont :

- Les achats de services (42%), notamment les prestations intellectuelles et transactionnelles.
- Les déplacements professionnels (38%), en lien avec notre organisation régionale et notre proximité terrain avec les participations.

Perspectives

Ce premier bilan carbone marque le point de départ de notre démarche climat. Il a permis d'identifier certaines priorités et de nombreuses actions restent à engager.

Si les données sont encore perfectibles, elles offrent une première vision de notre impact indirect en tant qu'investisseur, tout en mettant en évidence nos principaux leviers d'action pour réduire notre empreinte directe.

Une seconde analyse, accompagnée d'un plan d'action, est prévue à moyen terme afin de structurer la réduction des émissions de la société de gestion. Un premier focus portera également sur les émissions financées du FPCI, afin d'activer des leviers adaptés auprès de nos participations.



Structuration de notre accompagnement climat

Adoption de la méthodologie Private Market Decarbonization Roadmap (PMDR)

Dans notre précédent rapport, nous nous étions engagés à structurer une démarche climat sur le périmètre FPCI, afin d'accompagner nos partenaires dans une trajectoire progressive de décarbonation.

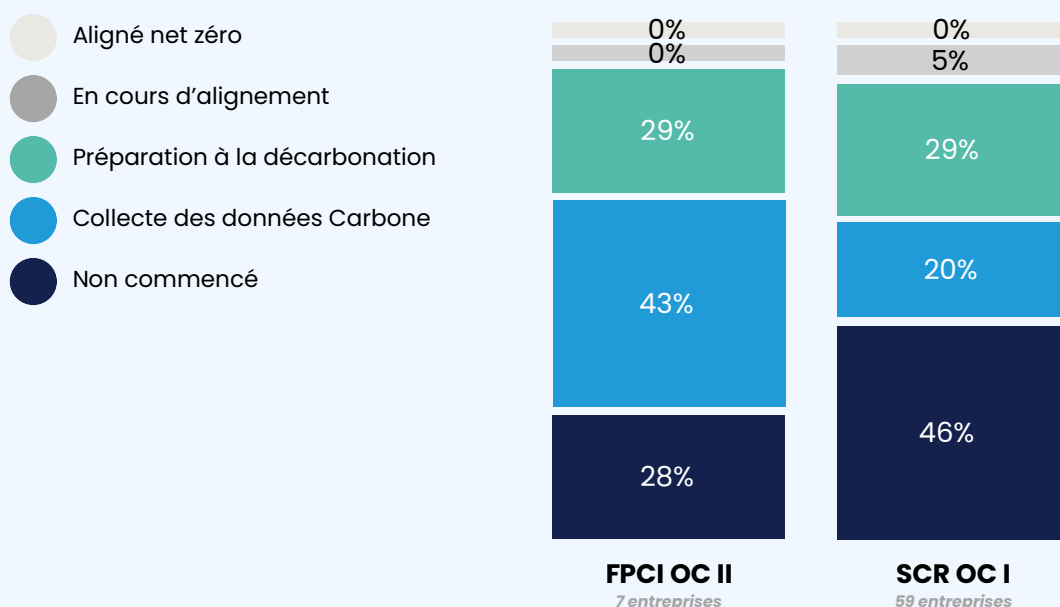
En 2024, cet engagement se concrétise par une première étape ; l'adoption de la méthodologie PMDR, développée en 2023 par l'Initiative Climat International (ICI) et la Sustainable Markets Initiative. Ce référentiel propose un cadre commun en cinq niveaux pour évaluer la maturité des entreprises du capital-investissement face aux enjeux carbone.

Une démarche au service d'un pilotage structuré

L'adoption de la méthodologie PMDR par Ouest Croissance Gestion poursuit quatre objectifs opérationnels :

- Établir un diagnostic initial de la maturité carbone des sociétés en portefeuille.
- Adapter notre accompagnement ESG en fonction du niveau identifié.
- Accroître la sensibilisation des entreprises encore peu engagées.
- Assurer un suivi structuré et régulier des progrès réalisés dans le temps.

Maturité climat de nos fonds selon la méthodologie PMDR



* Les détails relatifs à la méthode PMDR sont disponibles en annexe.

MÉCÉNAT : ACTIONS ET IMPACTS CONCRETS

En 2024, l'ensemble des collaborateurs de Ouest Croissance Gestion a pris part à une réflexion collective sur notre engagement sociétal. Nous avons choisi de soutenir des initiatives alignées avec nos valeurs et solidement ancrées dans nos territoires, afin d'agir concrètement sur notre écosystème.

Nous sommes aujourd'hui fiers d'accompagner le Fonds de dotation Kerpape et Surfrider Foundation Europe dans le cadre d'un partenariat triennal. Au-delà du soutien financier, nous souhaitons nous engager activement à leurs côtés, à travers des actions de terrain et un dialogue régulier.



Fonds de dotation KERPAPE

Créé en 2016 au sein du Centre mutualiste de Kerpape (basé à Ploemeur, Morbihan), le Fonds de dotation Kerpape a pour vocation de financer des projets innovants dans les domaines de la médecine physique et de réadaptation, du handicap et de l'inclusion. Ces initiatives sont portées par les équipes médicales et pluridisciplinaires du centre.

Son action s'articule autour de quatre priorités :

- Favoriser les nouvelles technologies au service du soin et de l'autonomie.
- Promouvoir l'inclusion sociale et professionnelle des personnes en situation de handicap.
- Améliorer les espaces de soins et de vie pour les patients et leurs familles.
- Soutenir la recherche médicale en médecine physique et de réadaptation.

Dans une logique d'implication durable et de gouvernance active, Ouest Croissance Gestion, représentée par le Président du Directoire, siège au conseil d'administration du Fonds de dotation. Cette participation renforce les synergies entre les parties prenantes, favorise le partage d'expertise et assure un suivi régulier des projets soutenus.



« Au-delà du soutien financier non négligeable pour nos actions, c'est une belle rencontre humaine et solidaire qui s'écrit entre Ouest Croissance Gestion et le Fonds de dotation Kerpape. Les valeurs de l'équipe rejoignent parfaitement celles du Fonds de dotation Kerpape avec un engagement fort autour des projets favorisant l'inclusion sociale et professionnelle des personnes en situations de Handicap. »

Pascale Stéphan, Responsable Fonds de dotation Kerpape



Surfrider Foundation Europe

Surfrider Foundation Europe (basée à Biarritz, Pays Basque) est un collectif engagé qui agit au quotidien sur le terrain pour transmettre aux générations futures un océan préservé. Sa mission : porter haut et fort la voix de l'océan, par tous les moyens (éducation, mobilisation citoyenne, transformation des pratiques industrielles et évolution des cadres législatifs).

Surfrider traite des sujets tels que :

- Les déchets aquatiques.
- La qualité de l'eau et la santé des usagers.
- L'aménagement du littoral et le changement climatique.

Dans ce cadre, Ouest Croissance Gestion a souhaité devenir mécène du programme Initiatives Océanes, qui organise des opérations de nettoyage des littoraux et mène des campagnes de sensibilisation. Ce partenariat prend tout son sens compte tenu de notre implantation sur des territoires côtiers, et illustre notre volonté d'agir concrètement en faveur de l'environnement.



« Ouest Croissance Gestion est partenaire stratégique des Initiatives Océanes, un programme de collectes de déchets sur les plages et le long des cours d'eau, visant à comprendre et à résoudre la problématique des déchets aquatiques. Grâce à ce soutien, plus de 1 000 collectes accompagnées d'une quantification peuvent être réalisées, permettant d'identifier près de 1 300 000 déchets... »

Annaëlle Auter, chargée de partenariats / mécénats entreprises chez Surfrider



BILANS ET PERSPECTIVES

Retour sur l'année 2024

Au niveau de la société de gestion

- ☒ Formaliser un plan d'action de décarbonation.
- ☒ Instaurer la rétrocession d'une part de la commission de gestion au profit d'initiatives alignées avec nos engagements ESG et notre ancrage régional.
- ☒ 100 % des collaborateurs participants au programme "The Week".
- ☒ Poursuivre le développement de nos initiatives ESG internes et externes.

Au niveau des nouveaux investissements FPCI OC II

- ☒ 100% des investissements analysés au travers de notre prisme d'évaluation ESG.
- ☒ 100% des investissements avec une feuille de route ESG formalisée.
- ☐ 100% des investissements avec des objectifs quantitatifs et qualitatifs ESG.
- ☐ Identification d'une gouvernance ESG auprès des nouvelles participations.
- ☐ Accompagnement ESG opérationnel de proximité.

Nos objectifs pour 2025

Au niveau de la société de gestion

- ☐ Poursuivre la réflexion sur notre démarche climat à l'échelle de la Société de Gestion.
- ☐ Renforcer la co-construction ESG avec nos co-investisseurs, dans une logique d'amélioration continue et de création de valeur partagée.
- ☐ Poursuivre le développement de nos initiatives ESG, en interne comme en externe.
- ☐ Concrétiser notre partenariat avec les initiatives dont nous sommes mécènes.
- ☐ Engager la structuration d'une offre de mécénat de compétences pour les collaborateurs Ouest Croissance Gestion.

Au niveau des nouveaux investissements FPCI OC II

- ☐ Faire de l'intégration des enjeux ESG un prérequis systématique à tout nouvel investissement.
- ☐ Identifier un référent ESG de proximité dans chaque nouvelle participation.
- ☐ Structurer et formaliser notre démarche climat au niveau des participations, via une approche packagée et progressive.
- ☐ Renforcer et structurer notre accompagnement ESG de proximité, notamment par un programme d'accompagnement ESG proposé pour les investissements du FPCI OC II.

ANNEXES

- Méthodologie reporting ESG
- Méthodologie Bilan carbone
- Méthodologie PMDR



MÉTHODOLOGIE REPORTING ESG

La campagne de reporting s'est déroulée de février à mai 2025 via la plateforme Greenscope. L'ensemble des participations de Ouest Croissance Gestion a été intégré au périmètre du reporting ESG, à l'exception des entreprises en liquidation ou cédées par la Société de Gestion en début d'année 2025. 88 participations ont été sollicitées, sur un total de 93 participations en portefeuille au 31/12/2024, soit un taux de couverture de 95%. Le taux de réponse s'élève à 77%, soit 68 sociétés (véhicules d'investissements OC I & OC II consolidés). Le taux de complétude des questionnaires varie de 56% à 100% selon les indicateurs, certaines informations pouvant ne pas être disponibles. Les résultats présentés sont calculés sur la base du nombre de réponses effectivement fournies pour chaque indicateur. Le périmètre de réponse est précisé sous chaque indicateur.

Collecte et analyse des données

Les informations sont collectées auprès des entreprises en portefeuille, fournies par leurs dirigeants, responsables RSE, co-investisseurs de société de gestion ou autres représentants selon les cas. L'équipe ESG de Ouest Croissance Gestion a réalisé des contrôles de cohérence sur l'ensemble des données recueillies. Les sociétés ayant répondu « non disponible » ou « non concernée » ne sont pas exclues du périmètre d'analyse de la question posée.

Les informations transmises sont déclaratives et n'ont pas été vérifiées de manière externe. Ouest Croissance Gestion applique une démarche rigoureuse de collecte et de traitement des données ESG. Toutefois, la Société de Gestion ne peut garantir l'exhaustivité ni la parfaite fiabilité des réponses transmises. Cette méthodologie vise à assurer transparence, traçabilité et amélioration continue, tout en reconnaissant les limites inhérentes à l'auto-déclaration.

MÉTHODOLOGIE BILAN CARBONE

Tableau récapitulatif des émissions par scope – données 2023

Emissions en tCO ₂ e	Données 2023
Scope 1	55,2
Scope 2	2,67
Scope 3 (hors émissions financées)	210
Emissions financées*	96 198

Le bilan carbone de Ouest Croissance Gestion intègre les émissions directes et indirectes de l'entreprise. Plus précisément, il prend en compte les postes d'émissions suivants, à l'exception du CO₂ lié aux investissements :

Détails des catégories d'émissions	Détails des postes inclus dans le bilan carbone*
Scope 1	1.1, 1.2, 1.3, 1.4, 1.5
Scope 2	2.1 et 2.2
Scope 3 (hors émissions financées)	3.3, 3.5, 4.1, 4.2, 4.5

*Méthode pour la réalisation des bilans d'émissions de gaz à effet de serre la nouvelle méthode réglementaire - version 5 / Ministère de la Transition Ecologique.

Source : https://www.ecologie.gouv.fr/sites/default/files/documents/methodo_BEGES_decli_07.pdf

Pour calculer les émissions financées, nous avons utilisé la méthode PCAF (Partnership for Carbon Accounting Financials). Selon cette méthodologie, les émissions financées attribuées aux sociétés de gestion sont calculées en multipliant un facteur d'attribution par les émissions totales de chaque entreprise en portefeuille, puis en additionnant ces valeurs pour obtenir un total agrégé à l'échelle de l'ensemble des participations.

Lorsque les sociétés en portefeuille ont réalisé leur propre bilan carbone sur les scopes 1, 2 et 3, nous recueillons directement leurs données carbone. Dans le cas contraire, nous procédons à une estimation annuelle des émissions de gaz à effet de serre (GES), réalisée par le cabinet Carbometrix, qui s'appuie sur les facteurs d'émission de l'ADEME.

Le périmètre du calcul de notre bilan carbone correspond au scope des entreprises présentes dans notre portefeuille au 31/12/2023, incluant 95 entreprises.

Règle de calcul des émissions financées :

$$Emissions\ financées = \sum_i^n Facteur\ d'attribution * Emissions\ de\ GES\ totales$$

$$Facteur\ d'attribution = \frac{Valeur\ de\ l'investissement}{Valeur\ de\ l'entreprise}$$

Avec i représentant chaque entreprise en portefeuille, et n le nombre total d'entreprises en portefeuille. La valeur de l'investissement est définie comme la valeur actualisée de la participation du fonds l'entreprise à date de clôture de l'exercice. La valeur de l'entreprise est définie comme la somme du total equity (fonds propres) de la participation et de sa dette brute à date de clôture de l'exercice.

MÉTHODOLOGIE PMDR

La Private Markets Decarbonisation Roadmap (PMDR) est une méthodologie développée pour aider les fonds d'investissement à suivre et à communiquer les progrès de décarbonation des entreprises en portefeuille. Elle propose une feuille de route structurée et flexible qui évalue les actions de réduction des émissions, l'existence d'un plan clair vers le net zéro et le rôle de chaque entreprise dans la transition vers une économie bas carbone.

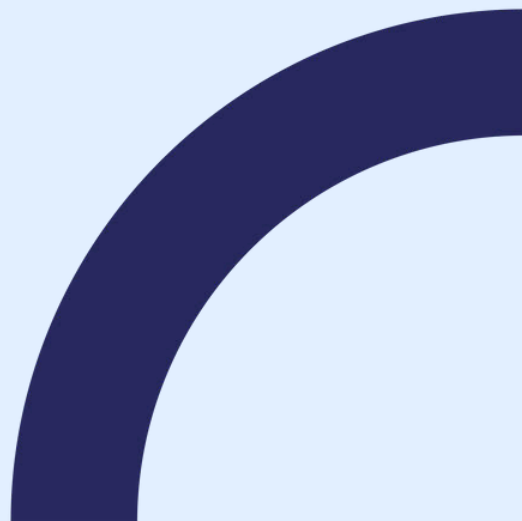
La méthode repose sur une échelle d'alignement qui classe les entreprises selon ces critères, permettant ainsi aux fonds d'adapter les indicateurs à leur contexte tout en utilisant un langage commun, facilitant la transparence et la comparaison des efforts de décarbonation. Développée en collaboration avec des experts et des institutions spécialisées, la méthodologie PMDR aide les fonds à mesurer et à piloter l'impact environnemental de leurs investissements, tout en s'assurant qu'ils soutiennent la transition énergétique de manière responsable et alignée avec les objectifs climatiques globaux.

Private Market Decarbonization Roadmap (PMDR) est un cadre développé par Bain & Company pour l'Initiative Climat International (ICI) et la Sustainable Markets Initiative (SMI). Il vise à évoluer la maturité climatique de l'entreprise selon cinq niveaux progressifs, permettant de situer leur avancement vers la neutralité carbone :

- Pas commencé : le bilan carbone n'est pas réalisé.
- Collecte de données : le bilan carbone (Scope 1, 2, 3) est réalisé.
- Préparation à la décarbonation : l'entreprise a formalisé un plan de décarbonation visant à réduire l'intensité de ses émissions.
- En cours d'alignement : l'entreprise s'est engagée sur un objectif scientifique de réduction de gaz à effet de serre à court terme, aligné sur une trajectoire de neutralité carbone (ex. SBTi).
- Aligné net zéro : l'entreprise présente un profil d'émissions cohérent d'une année sur l'autre avec une trajectoire de neutralité carbone.

TOUTES
NOS ACTIONS
ET AMBITIONS
À RETROUVER

ICI



REMERCIEMENTS

NOUS EXPRIMONS NOTRE GRATITUDE À L'ENSEMBLE DE NOS PARTICIPATIONS QUI ONT RÉPONDU À NOTRE SOLLICITATION. LEUR COLLABORATION NOUS PERMET DE PRÉSENTER CE TROISIÈME RAPPORT ESG ET DE METTRE EN VALEUR LEURS INITIATIVES ET PRATIQUES SOCIALES, SOCIÉTALES ET ENVIRONNEMENTALES.

Siège social**Bureau de Nantes**

1 rue Marie Anne du Boccage
44000 Nantes

Bureau de Bordeaux

5 bis rue Duffour Dubergier
33000 Bordeaux

Bureau de Paris

28 rue Vignon
75009 Paris

Bureau de Rennes

1 rue Beaumanoir
35000 Rennes

ouest-croissance.com