



Rapport d'activité  
et d'impact

# PHITRUST

# PARTENAIRES 2021

PHITRUST  
Partenaires

# SOMMAIRE

## magazine

Le capital humain au centre **P III-X**

Qui sommes-nous ?	P11
Notre stratégie d'investissement	P12
Démarche d'impact	P13
Une gouvernance organisée au service de l'impact	P14-15
Equipe	P16-17
Investissements et réinvestissements 2021	P18
Chiffres clés d'impact 2021	P19

## Portefeuille Phitrust Partenaires **P20**

### Vue d'ensemble du portefeuille Phitrust Partenaires **P21**

La Laiterie du Berger	P22
Swiss Fresh Water	P23
Etic	P24
Mundo Lab	P25
Foncière Chênelet	P26
Ecodair	P27
La Varappe	P28
Main Forte	P29
Namé Recycling	P30
Kajou	P31
Permico	P32

### Les fonds d'impact :

CoopMed et Microfinance solidaire	P33
AMSI et Schneider Electric Energy Access	P34
I&P Afrique Entrepreneurs et I&P Développement	P35
Phitrust Asia	P36

## Portefeuille Phitrust Partenaires Europe **P37**

### Vue d'ensemble du portefeuille Phitrust Partenaires Europe **P38**

Koiki	P39
Réseau Eco Habitat	P40
Novétape	P41
Simplon	P42
BeCode	P43
Alenvi	P44
Responsage	P45
Lemon Tri	P46
Envie Rhône Alpes	P47
Sea Ranger	P48
Les Alchimistes	P49
Kelbongoo	P50
Lita.co	P51

## Portefeuille ISF Solidaire **P52**

### Vue d'ensemble du portefeuille ISF Solidaire **P53**

Skaleet (ex TagPay)	P54
Reporters d'espoirs	P55

Sorties	P56
Résultats financiers	P57
Remerciements & disclaimer	P58

# magazine

PHITRUST  
PARTENAIRES 2021

## Interview croisée

L'inclusion  
comme  
boussole

## Une année rythmée

5 nouveaux  
investissements et  
6 réinvestissements

## Fédérer

Un réseau  
d'investisseurs  
et d'entrepreneurs  
mobilisés

Stratégie d'investissement

## LE CAPITAL HUMAIN AU CENTRE



Sea Ranger,  
une entreprise sociale  
néerlandaise  
engagée dans la  
préservation des océans.

# NAVIGUER EN CES TEMPS

## Capital humain et inclusion comme boussoles



Olivier de Guerre,  
Président de Phitrust Partenaires

### 2 ANS DE CRISE SANITAIRE, UNE GUERRE EN UKRAÏNE, ... COMMENT VONT LES ENTREPRISES DE VOS PORTEFEUILLES ?

**Olivier de Guerre** : Depuis 2006 nous avons accompagné 45 entreprises qui ont pour projet de répondre à un enjeu social lié à la précarité, au mal logement, à la difficulté de s'insérer, de trouver un travail, de manger correctement à un prix raisonnable en rémunérant les agriculteurs, ou celles qui ont le souci de répondre à l'enjeu environnemental avec un impact social important. **Il a fallu être patient pour les accompagner à trouver le bon équilibre entre réponse à un enjeu social et rentabilité financière**, mais vous constaterez dans ce rapport que la plupart des entreprises de notre portefeuille ont aujourd'hui trouvé cet équilibre avec une forte croissance (et donc un impact social de plus en plus important).

**Guy Portmann** : **La crise sanitaire a révélé les capacités d'adaptation et d'innovation des entrepreneurs que nous accompagnons** avec un attachement sans faille à l'impact de leur mission. Il est rassurant pour elles d'avoir à leur capital des investisseurs fidèles et patients.

### QU'EST CE QUI CARACTÉRISE CES ENTREPRISES ?

**O.G.** : Ces entreprises ont un profil atypique par rapport à beaucoup d'autres. **Leur finalité sociale amène les dirigeants à arbitrer systématiquement en faveur de l'impact, quitte à ce que la rentabilité financière soit moindre.** Leur niveau d'innovation est fort pour trouver les solutions et avoir un impact social le plus élevé possible. Une attention particulière est portée aux équipes et aux clients pour s'assurer de la cohérence de leur mission avec la réalité humaine de l'entreprise. Leur échelle de salaires est faible considérant que tout employé de l'entreprise a un rôle important dans une entreprise qui « a du sens ».

### COMMENT ONT-ELLES RÉSISTÉ ?

**G.P.** : Le modèle économique de certaines entreprises a été mis à mal par la crise (passage de formations de présentiel à distanciel, arrêt brutal de l'activité suite à la fermeture des restaurants, cantines etc...). Certaines ont dû repenser l'offre commerciale (Simplon) ou le choix de clientèle (Alchimistes). A contrario, certaines entreprises innovantes sur les services de livraison ont profité de la crise pour se renforcer (Koiki).

### EN 2021, VOUS AVEZ RÉALISÉ 5 INVESTISSEMENTS, 6 RÉINVESTISSEMENTS ET UNE SORTIE PARTIELLE

**G.P.** : L'année a été très chargée pour l'équipe et le comité d'investissement. **Nous réaffirmons notre positionnement d'investisseur pour l'impact.** Des dossiers comme Sea Ranger, Kelbongoo, Kajou ou BeCode s'inscrivent pleinement dans cette tendance. Par ailleurs, les entreprises du portefeuille se développent et font naturellement appel à nous pour les accompagner dans leur croissance. Le monde de l'impact est devenu vaste. **Nous occupons le segment de l'investissement à impact social. Cela veut dire des durées d'investissement plus longues et donc des TRI plus faibles que ceux observés dans le private equity traditionnel.** Un exemple, quand on a investi en 2010 dans la Laiterie du Berger, tout était à créer.

**O.G.** : Et cela a pris plus de 10 ans pour amener La Laiterie là où elle en est aujourd'hui. Le fondateur Bagoré Bathily avait pour ambition de construire une filière laitière sénégalaise forte, c'est-à-dire collecter le lait auprès d'éleveurs Peuls, le transformer et le distribuer. Quand 90 % du lait est importé au Sénégal, construire une telle filière prend du temps. Et l'impact est triple : environnemental bien sûr avec la mise en place d'une filière en circuit court, social avec la création d'emplois locaux dans un pays où l'âge médian de la population est de 19 ans, et de santé en distribuant des produits laitiers qualitatifs qui entrent dans le régime alimentaire des familles. Dix ans après, LDB a réussi à développer son modèle et à faire évoluer le marché du lait au Sénégal en créant une filière rentable et pérenne. En juillet 2021, Phitrust Partenaires a donc cédé la moitié de sa participation, retrouvant sa mise initiale avec un TRI supérieur

# INCERTAINS

à 7%. La Laiterie aujourd'hui c'est plus de 3 500 familles d'éleveurs qui vendent leur lait et un revenu de plus de 19 millions d'euros. L'innovation dans les secteurs à impact environnemental et social reste très dynamique et diversifiée.

## VOUS VOUS DÉFINISSEZ COMME DES INVESTISSEURS POUR L'IMPACT ? QU'EST CE QUE CELA SIGNIFIE, PARTICULIÈREMENT AUJOURD'HUI ?

**O.G. :** Certains pourraient croire que l'arbitrage en faveur de l'impact se fait au détriment de l'actionnaire. C'est effectivement le cas si l'actionnaire ne vise que la rentabilité financière. Mais nous constatons chaque jour que ces choix ont non seulement permis à ces sociétés de réaliser leur projet social mais qu'elles leur ont aussi permis de trouver un équilibre financier et d'envisager l'avenir avec sérénité. **Cela n'a pu être possible qu'avec les actionnaires qui nous ont fait confiance et qui ont accepté d'investir avec une vision de long terme (capital patient),** des perspectives financières plus faibles qu'avec d'autres investissements, et une implication en compétences, pour certains d'entre eux.

**G.P. :** 15 ans peut paraître très long pour une stratégie d'investissement (2006-2021). C'est un des facteurs déterminants pour la réussite de ces entreprises : la confiance dans la durée (pas de clause obligatoire de sortie à 5 ans...), la sécurité financière pour se développer, la maximisation de l'impact social recherché quitte à avoir une rentabilité financière moindre. Nous l'avons découvert et mis en place petit à petit et sommes très fiers d'avoir pu accompagner ces entreprises sociales.

## QUELS SONT VOS ENJEUX POUR 2022 ?

**G.P. :** Au-delà de l'impact environnemental (économie circulaire, circuits courts, économie d'énergie), nous sommes particulièrement attentifs à l'impact social. **C'est pourquoi nous recherchons des entreprises inclusives et des entrepreneurs qui ont la volonté et la capacité de « faire autrement » pour décrocher la société dans le domaine qu'ils ont choisi.** Réseau Eco-Habitat, qui lutte contre la précarité énergétique de familles pauvres est un bon exemple d'entreprise inclusive développant un modèle hybride original. Nous avons la conviction que l'inclusion est l'un des enjeux majeurs de la prochaine décennie. Nous allons renforcer le comité d'investissement en recherchant des personnalités capables d'accompagner ces nouvelles entreprises. Parallèlement, nous allons sortir de participations qui ont atteint un niveau de maturité suffisant, comme nous l'avons fait pour la Laiterie du Berger.

**O. G. :** La réalité de notre monde nous rattrape avec une augmentation des urgences sociales autour de nous. Nous nous adressons à des investisseurs qui ont à l'esprit qu'on ne



**Guy Portmann,**  
Président du Comité d'investissement

peut séparer impacts environnementaux et sociaux. Financer et accompagner des entreprises de formation et de réinsertion comme Simplon – qui forme aux métiers du code des personnes éloignées de l'emploi, des salariés proches de la déqualification et des jeunes décrocheurs scolaires – ou des entreprises d'insertion par l'activité économique comme La Varappe, Ecodair ou Main Forte, implique des durées d'investissement longues, un accompagnement stratégique et opérationnel et des attentes de TRI plus proches de 3 à 5 % que de 10 % comme pour un fonds de private equity « classique ». Cela passe aussi par la revalorisation de métiers peu ou pas assez reconnus comme Alenvi le réalise en réinventant les conditions d'emplois et de formation des auxiliaires de vie dont la société française aura de plus en plus besoin dans les années à venir. **De nombreux entrepreneurs sociaux apportent des solutions innovantes à ces enjeux d'accès à l'emploi, revalorisation, reconversion, formation.** De plus en plus d'entreprises sociales se développent et très peu d'investisseurs sont prêts à les accompagner dans ce parcours qui peut paraître risqué et peu rentable. C'est pourquoi **en accord avec nos actionnaires, nous avons décidé de continuer à développer Phitrust Partenaires en créant de nouvelles parts C horizon 2034 avec la même stratégie qu'aujourd'hui.** Nous avons décidé de créer le successeur du fonds Phitrust Partenaires Europe qui sera dédié à l'inclusion en Europe. Notre objectif est de capitaliser sur l'expérience réussie de Phitrust et son expertise de l'accompagnement au changement d'échelle de modèles hybrides, de fédérer des investisseurs en Europe, grâce à notre réseau de partenaires et de favoriser l'essaimage de ces entreprises et les partenariats avec les grandes entreprises. **Nous espérons que vous serez nombreux à participer à ce projet de financement d'entreprises sociales qui ont besoin d'investisseurs patients « pour l'impact » pour les accompagner.**

INVESTISSEUR À IMPACT  
SOCIAL EN EUROPE

## CINQ NOUVELLES ENTREPRISES REJOIGNENT LE PORTEFEUILLE EN 2021



ALIMENTATION  
DURABLE  
FRANCE



**K**elbongoo est le pionnier du circuit-court alimentaire parisien. Créée en 2013, Kelbongoo est la 1<sup>ère</sup> entreprise sociale dont la mission est d'offrir une alimentation saine et à bas coûts, tout en rémunérant équitablement les producteurs locaux partenaires. À la différence d'autres circuit-courts existants, la chaîne logistique est ici entièrement intégrée. Cette maîtrise permet aux producteurs de percevoir 71 % du prix de vente, et aux consommateurs de payer les produits 15 à 20 % moins chers. La stratégie de développement cible les quartiers populaires de Paris, QPV et des quartiers où l'offre de produits de qualité accessibles est faible ou inexistante.

Kelbongoo a réouvert son capital en 2021 à hauteur de 2M€, après une première levée en 2018. Phitrust Partenaires Europe et Maif Impact rejoignent au capital les actionnaires historiques NovESS, Inco Investissement et Aviva Impact Investing France. La levée de fonds a pour objectif principal un changement d'échelle : déploiement des points partenaires, ouverture de nouvelles boutiques (4 actuellement) et renforcement de la plateforme logistique existante.

« *Phitrust était assez peu présent dans le secteur alimentaire. Ce projet nous a paru particulièrement intéressant pour son double impact social et environnemental : le soutien aux producteurs agricoles français et une alimentation saine pour des populations citadines défavorisées.* »

Anaïs Dulong  
Chargée d'investissement

➔ L'alimentation durable, c'est l'ensemble des pratiques alimentaires qui visent à nourrir les êtres humains en qualité et en quantité suffisante, aujourd'hui et demain, dans le respect de l'environnement, en étant accessible économiquement et rémunératrice sur l'ensemble de la chaîne alimentaire. Un secteur à impacts !

**LOGEMENT  
INSERTION  
FRANCE**



**Novétape**

**N**ovétape, la foncière solidaire, filiale de Résidétape a un objectif : faire émerger des projets urbains solidaires.

La foncière contribue à la réalisation de projets urbains répondant à des enjeux d'équilibre territorial et de mixité, et intégrant les trois dimensions clés, emploi, habitat et territoire. Novétape accompagne l'accès au logement notamment des jeunes et des personnes pénalisées par un statut professionnel précaire ou un faible niveau de ressources.

En mai 2021, quatre investisseurs ont fait le choix d'accompagner le développement de Novétape lors d'une première augmentation de capital de 6 millions d'euros : Amundi, BNP Paribas Asset Management, Mirova et Phitrust Partenaires Europe. Résidétape, l'association historique, a également participé à cette opération. Cette première levée permet à la foncière Novétape, agréée Maîtrise d'Ouvrage d'Insertion, d'investir dans deux projets pour un total de 250 logements.

*« Novétape, c'est une solution au besoin de mobilité professionnelle des publics précaires grâce à une implantation près de bassins d'emplois. Peu d'acteurs ont une offre similaire d'accompagnement en faveur de l'accès au logement et à l'emploi. Novétape met au cœur de sa mission l'inclusion de personnes fragiles. »*

Guy Portmann  
Président du Comité d'investissement

**UN DEAL  
FLOW TRÈS  
SOUTENU  
EN 2021**

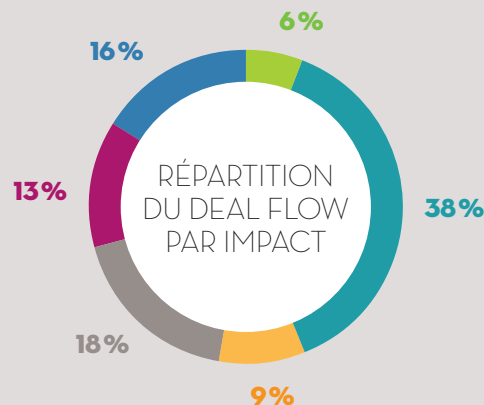
Le niveau d'activité en 2021 souligne l'attrait de la thèse d'investissement social de Phitrust et de sa méthodologie d'investissement déployée depuis plus de 15 ans. Une approche qui a fait ses preuves avec plus de 40 entreprises sociales accompagnées depuis la création.

Plus de **200** projets reçus

**80** en ligne avec la thèse d'investissement

**26** correspondant aux critères requis pour une 1<sup>ère</sup> présentation au comité d'investissement

**5** nouveaux investissements et **6** réinvestissements



- Formation/Insertion professionnelle/Accompagnement
- Financement de projets à impact social
- Alimentation durable
- Économie circulaire
- Inclusion/Handicap
- Immobilier social



**B**eCode, la fracture numérique se creuse aussi en Belgique. 54% des chercheurs d'emploi en Belgique ont des compétences numériques insuffisantes. En quatre ans, BeCode est parvenu à recruter et former aux métiers du code près de 1 500 personnes issues de publics défa-

vorisés et à élargir son offre de formations à l'intelligence artificielle et la cybersécurité.

En changeant d'échelle grâce à un tour de table de 2,5 M€, 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 ambition : atteindre une vitesse de croisière de 1 500 personnes formées par an dès 2024. 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). Phitrust confirme son positionnement pionnier d'investisseur « for impact », ciblant des entreprises engagées pour l'inclusion, dont les modèles innovants peuvent être dupliqués en France et en Europe.

*« BeCode offre une réponse innovante aux défis de l'insertion professionnelle, avec un taux d'emploi à la sortie qui se situe entre 70 % et 80 % pour les étudiants. Bien qu'il existe en Belgique de nombreuses écoles de code, BeCode est de loin celle qui a l'impact social le plus important. Présents à Bruxelles avec le soutien d'actionnaires belges, nous sommes fiers de soutenir son déploiement, comme nous le faisons actuellement en France avec Simplon. »*

Xavier Declève  
Représentant de Phitrust  
en Belgique



## CESSION DE 50% DE NOTRE PARTICIPATION DANS LA LAITERIE DU BERGER

**A**u Sénégal, 90 % du lait est importé sous forme de poudre, alors que 30 % de la population sénégalaise vit de l'élevage. La Laiterie du Berger est créée en 2006 par Bagoré Bathily. Son ambition : améliorer les conditions de vie de ces éleveurs en collectant et fabriquant des produits à partir de leur lait. La production démarre réellement en 2007. En 2010, Phitrust entre au capital aux côtés d'Investisseurs & Partenaires (rejoints ensuite par Danone, communities et la Fondation Grameen Crédit Agricole) pour développer une filière laitière locale forte et approvisionner le marché avec une marque nationale. Ce sera Dolima en 2009 ! Aujourd'hui, la Laiterie du Berger a réussi son pari en recréant une filière rentable et pérenne. En 2021, elle contribue à l'amélioration des conditions de vie de près de 1500 familles d'éleveurs, emploie plus de 500 salariés et réalise un CA de 19,4 M€. Phitrust décide en 2021 de céder 50 % de sa participation pour un montant équivalent à 100 % de son investissement total, soit un multiple de 2 et un TRI de plus de 7 %.







## FORMATION INSERTION PAYS-BAS



**S**eaRanger est l'une des rares entreprises sociales en Europe active dans le secteur maritime.

Entreprise néerlandaise, Sea Ranger BV intervient dans le secteur maritime à travers 3 activités complémentaires :

- Formation aux métiers maritimes et insertion de jeunes, les « Sea Rangers ».
- Construction navale de voiliers spécialement conçus et certifiés pour le travail en mer, avec un taux d'émission de CO<sub>2</sub> quasi nul comparé aux navires à moteur.
- Services maritimes pour la régénération de la biodiversité marine, fournis par les « Sea Rangers » sur des voiliers de travail. À destination d'organismes publics ou privés, ces services couvrent la restauration de la flore marine, la surveillance des zones protégées ou de champs d'éoliennes, la collecte de données, etc.

Après 4 ans d'activité et avec la preuve d'un double impact environnemental et social, Sea Rangers a clôturé une première levée de fonds de 1,8 million d'euros afin de financer son déploiement au Pays-Bas et essaimer son modèle par franchise en Europe. Sea Ranger s'est donné pour mission de régénérer 5 000 hectares de biodiversité océanique d'ici 2026 tout en formant 1 250 jeunes à une carrière maritime. Cette levée a été réalisée auprès de plusieurs business angels et des fonds d'impact européens dont Phitrust Partenaires Europe, Oya Seed et ESIIIF.

*« Sea Ranger est un modèle pionnier adapté aux besoins du marché – il offre une solution au secteur maritime en manque de main-d'œuvre et aux gouvernements et aux entreprises offshore qui se sont engagés pour la préservation des océans, tout en formant des jeunes éloignés de l'emploi à des métiers d'avenir. Ce savoir-faire autour d'un projet innovant peut être répliqué en Europe, dans les villes portuaires et notamment en France. »*

Danaé Becht  
Chargée d'investissement



**E**t si le meilleur de l'internet était disponible sans connexion, sur son smartphone ? 50 % de la population mondiale n'a pas accès à internet. Kajou met à disposition des populations peu ou pas connectées à internet des contenus numériques de qualité, accessibles depuis leur smartphone, grâce à des cartes SD. Kajou est une entreprise sociale créée par l'ONG Bibliothèques Sans Frontières. Elle repose sur l'expertise de l'ONG en matière de création et de sélection de contenus et déploie des technologies offline innovantes pour les diffuser au plus grand nombre. Kajou cible prioritairement les populations jeunes des zones urbaines et semi-urbaines d'Afrique de l'Ouest : les étudiants, les familles pour l'éducation de leurs enfants

et les professionnels pour leur formation. Après 18 mois d'activité et déjà plus de 20 000 bénéficiaires, Kajou a réalisé un tour de table d'1 million d'euros auprès de Phitrust Partenaires, Colam Impact et Hippolyte Capital – ainsi que des business angels en grande partie issus du réseau Ashoka. Grâce à cette levée, Kajou souhaite donner à 3 millions de personnes n'ayant pas ou peu accès à Internet en Afrique de l'Ouest, les moyens de s'informer, de s'éduquer et de développer leur activité professionnelle grâce à des contenus sur mesure.

## ÉDUCATION FORMATION AFRIQUE DE L'OUEST



*« Kajou répond à un besoin primordial d'accès à une information de qualité et sécurisée, avec un fort potentiel d'impact lié au taux de pénétration des smartphones en Afrique de l'Ouest. Porté par une association reconnue et structurée, Kajou peut s'appuyer sur la richesse du catalogue de contenus et sur le réseau de Bibliothèques sans frontières pour son développement commercial. »*

Alain Goyé  
Membre du Comité d'investissement



## UN RÉSEAU D'ENTREPRENEURS ET D'INVESTISSEURS MOBILISÉS

Trois débats et une journée de travail pour échanger et explorer de nouvelles pistes de développement.

### Journée des Entrepreneurs 2021 :

Plus de 80 investisseurs et dirigeants des entreprises de nos portefeuilles ont pu débattre en septembre des enjeux de l'après Covid ou comment tenir ensemble mission sociale et adaptation des modèles. Un programme dense pour cette édition : session de pitches, ateliers animés par le coach Thomas d'Ansembourg, un après-midi de travail et une conclusion sous

forme de débat entre Muriel Pénicaud, ancienne Ministre du travail, et ancienne Ambassadrice, représentante permanente de la France à l'OCDE, et Laurent Laik, DG du Groupe La Varappe sur le développement des entreprises d'insertion. Au-delà des constats sur le nécessaire alignement entre équipes et gouvernance des entreprises en temps de crise, les échanges ont fait apparaître de nombreuses pistes de synergies entre les participants.

## DÉBATS PHITRUST ENTREPRENEURS



Phitrust a lancé ces débats thématiques entre dirigeants d'entreprises du portefeuille en collaboration avec le media Mediatiko. Les trois échanges organisés cette année :

- ▲ Entreprises du Care : comment révolutionner et revaloriser des métiers essentiels avec Alenvi et Responsage.
- ▲ Traitements des déchets, économie circulaire, circuits courts : comment des acteurs engagés ambitionnent de transformer ces marchés avec LemonTri et Les Alchimistes.
- ▲ Le potentiel des Contrats à Impact Social pour financer l'impact, avec BeCode, Réseau Eco-Habitat et BNP Paribas.

Ces débats sont disponibles sur la chaîne Youtube de Phitrust.

## PROMOUVOIR LA FINANCE À IMPACT EN EUROPE

### Social Innovation Tournament de la Banque Européenne d'Investissement

Olivier de Guerre était à nouveau membre du jury pour soutenir les meilleurs entrepreneurs sociaux européens. L'édition 2021 à Lisbonne a récompensé : Magrid (Luxembourg), Cellugy (ecoFlexy) (Danemark), The Institute for Inclusive Education (Allemagne) et Orange Fiber (Italie).

### Sustainable Investment in Action

Phitrust était partenaire de la 1<sup>ère</sup> édition de ce prix lancé par Option Finance en coopération avec les acteurs européens

de la finance à impact (Finance for Tomorrow, EVPA, PRI, UK SIF, French SIF, ...). Objectif du SIA : montrer des projets à impacts inspirants et donner envie aux investisseurs de financer leur développement. Phitrust est à nouveau partenaire de l'édition 2022.

### La Fabrique de la Finance, lancée par le réseau Entrepreneurs d'Avenir

Phitrust était partenaire de la Fabrique en octobre 2021 pour promouvoir la finance à impact. Rendez-vous en novembre 2022 lors du Parlement des entrepreneurs d'avenir à l'Unesco.

## 2022 démarre avec la naissance de MicroEurope

Constituée à Bilbao le 10 février 2022, la société MicroEurope a pour ambition de financer et accompagner le développement d'institutions de microfinance (IMF) en Europe.

137 millions de personnes en Europe sont exclues du système financier (dont 54 % de femmes).

Plus de 450 institutions de microfinance (IMF) existent : très peu proposent une offre d'accompagnement, clé de réussite dans cette activité.

Forts de leur connaissance du secteur de la microfinance en Italie, aux Pays-Bas et en Espagne, les 8 cofondateurs de MicroEurope souhaitent proposer un

accompagnement stratégique et technique à des acteurs en phase de développement. Ils sont pour cela entourés de 3 investisseurs de référence qui apportent 1 million d'euros : Phitrust (France), Banca Popolare Etica (Italie) et Seed Capital Bizkaia (Espagne).

La phase pilote se concentre sur des prises de participation dans 3 IMF déjà identifiées et approchées. L'objectif est ensuite de constituer un portefeuille d'acteurs clés et d'accompagner leur développement en Europe.

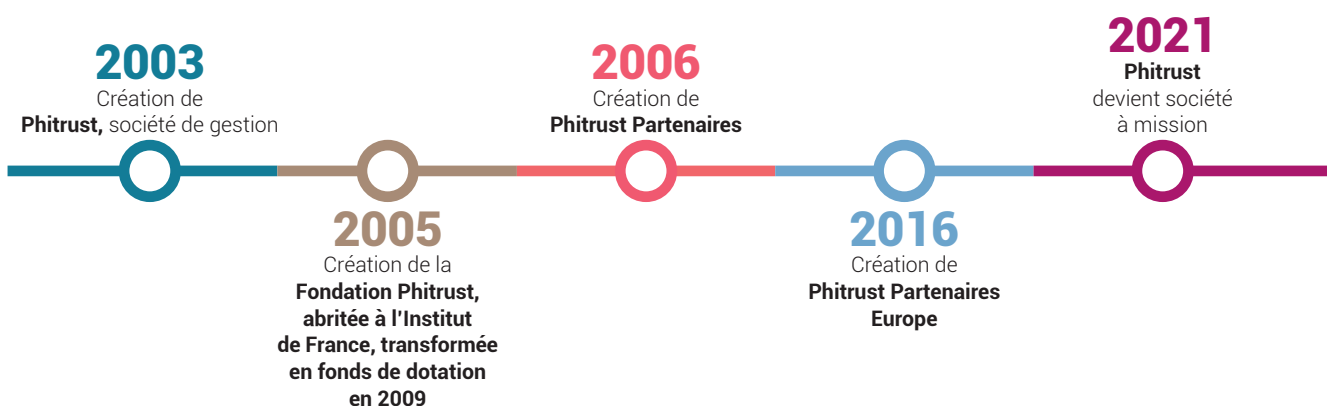
# Qui sommes **NOUS** ?

**Acteur engagé de l'investissement, Phitrust accompagne les entreprises afin de placer les enjeux sociaux et environnementaux au cœur de leur modèle.**

Depuis 16 ans, Phitrust s'est imposé comme acteur majeur de l'investissement pour l'impact en France, avec le lancement en 2006, de Phitrust Partenaires, 1<sup>er</sup> fonds à impact social financé notamment par des investisseurs privés, rejoint par Phitrust Partenaires Europe en 2016.

Nous investissons et accompagnons les entrepreneurs et leurs équipes, qui poursuivent un triple objectif – social, environnemental et financier –, et portent une vision inclusive de la société. Pour atteindre cette ambition, nous mobilisons nos investisseurs, des dirigeants et anciens dirigeants d'entreprises, des experts sectoriels ou thématiques pour accompagner ces entrepreneurs sur un temps long. Nous leur donnons ainsi les moyens humains et financiers de changer d'échelle.

## Dates **CLÉS**



### 2021 : Phitrust adopte la qualité d'entreprise à mission

Le 30 juin 2021, les actionnaires de Phitrust décident, sur proposition et travail menés par les équipes, d'adopter le statut d'entreprise à mission. Phitrust rejoint une communauté d'acteurs engagés qui placent l'impact au cœur de leurs stratégies. « *Investir pour agir et contribuer à faire grandir les entreprises qui intègrent au cœur de leur stratégie le développement de l'être humain et la préservation de notre planète.* » devient notre raison d'être.

Phitrust adjoint 5 engagements spécifiques qui incarnent son identité et son action :

- ▶ Gérer des véhicules d'investissement soutenant le développement d'entreprises qui mettent l'impact environnemental et social au cœur de leurs stratégies.
- ▶ Agir en tant qu'actionnaire engagé auprès des entreprises cotées en exerçant tous les leviers de l'engagement actionnarial pour faire évoluer leurs gouvernances ainsi que leurs modèles d'affaires et leurs pratiques environnementales, sociales.
- ▶ Agir en tant qu'actionnaire engagé auprès des entreprises non cotées porteuses d'une vision inclusive de la société en accompagnant leur développement.
- ▶ Favoriser entre ces acteurs l'émergence de partenariats / projets porteurs de solutions innovantes
- ▶ Mobiliser les investisseurs et les parties prenantes en faveur d'une finance au service du bien commun.

### Des Labels en France et en Europe

**Label Finansol depuis 2006** : (il atteste du caractère solidaire d'un produit financier et garantit que celui-ci contribue réellement au financement d'activités génératrices d'utilité sociale et/ou environnementale.)

**Agrément ESUS depuis 2012** : (Entreprise Solidaire d'Utilité Sociale. Il est attribué aux fonds d'investissement dont l'actif est composé pour au moins 35 % des entreprises de l'ESS).

**Label Fonds d'Entrepreneuriat Social Européen depuis 2014** : EuSEF- délivré en France par l'Autorité des Marchés Financiers, ce label certifie que plus de 70 % du portefeuille est investi dans des entreprises sociales au titre de la législation européenne.

L'apport de ces labels est de certifier la sincérité et la rigueur d'une **démarche dans la durée.**



# Le capital humain, au cœur DE NOTRE STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Nous sommes convaincus que l'entrepreneuriat peut apporter des solutions innovantes et concrètes aux problématiques de notre société.

Plus de 15 ans d'expérience ont renforcé notre approche et notre volonté de ne pas dissocier enjeux sociaux et environnementaux. La double transition environnementale et numérique à laquelle les entreprises doivent faire face, dans un temps qui n'aura jamais été aussi court, a et aura des conséquences sociales. L'employabilité devient un enjeu majeur auquel doivent répondre l'ensemble des entreprises, quels que soient leurs secteurs d'activité.

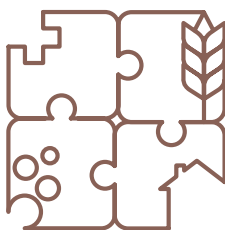
Par des financements entre 200 K€ et 2 M€, nous investissons au capital et accompagnons les entrepreneurs qui placent au cœur de leur modèle développement du capital humain et inclusion des personnes. Nous les aidons à changer d'échelle pour accroître leurs impacts sur la société.

## Notre stratégie d'investissement se décline en 3 thèmes :



### Se réaliser

Insertion par l'emploi, la formation et l'éducation



### Accéder aux biens fondamentaux

Santé, alimentation durable, logement, inclusion financière pour les personnes les plus vulnérables



### Revaloriser les métiers de proximité

Économie circulaire, agriculture durable, circuits courts, métiers du care



## LemonTri : premier du TOP50 de Care News

LemonTri, société du portefeuille de Phitrust Partenaires Europe, est cette année numéro un du classement Top 50 de l'entrepreneuriat à impact 2022, initié par Carenews et ses partenaires Haatch et ESSEC Business School. Ce classement vise à valoriser, récompenser et faire connaître les entrepreneurs et les structures qui oeuvrent pour un avenir meilleur et pérenne.

LemonTri propose un service clé en main de recyclage des déchets tertiaires, des emballages de boisson dans des grandes surfaces et lors d'événements sportifs et culturels. LemonTri a développé une filière d'insertion par l'activité économique, Lemon Aide, qui forme des personnes éloignées de l'emploi aux métiers de l'économie circulaire. Cette double volonté d'impact social et environnemental reflète la thèse d'investissement de Phitrust, centrée sur le capital humain avec la volonté de construire une société plus inclusive.

**Eric Morel d'Arleux,**  
membre du comité d'investissement,  
à propos de Phitrust :

« Phitrust a des investisseurs qui sont véritablement parties prenantes des choix stratégiques. Phitrust 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 greenwashing. »

L'ADN de Phitrust est d'investir pour l'impact avec un objectif d'inclusion sociale forte. Trois piliers tout au long de l'investissement :



### 1 • Un accompagnement stratégique et opérationnel sur le long terme

Au service de l'entrepreneur et de ses équipes

- ▶ Additionnalité de Phitrust
- ▶ Présence dans la gouvernance
- ▶ Mise en place d'un duo accompagnant de notre réseau-dirigeant de l'entreprise



### 2 • Des objectifs d'impact pour arbitrer les décisions

Au cœur de la stratégie d'investissement et du suivi des entreprises

- ▶ Intentionnalité dans la mission de l'entreprise et compréhension des enjeux sociaux
- ▶ Alignement de la gouvernance avec la mission
- ▶ Audit d'impact et prise en compte des externalités positives et négatives
- ▶ Définition avec les dirigeants des indicateurs clés d'impact et objectifs (KPIs sociaux, reporting)

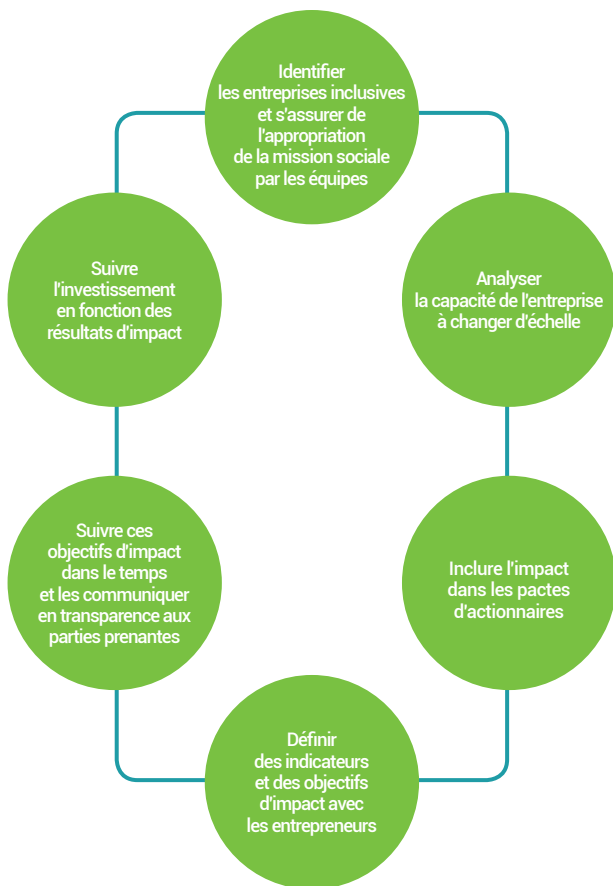


### 3 • Une performance financière au service du changement d'échelle

Le temps long comme clé de succès du développement des entreprises sociales

- ▶ Capacité à changer d'échelle
- ▶ Pérennité du modèle économique

### Le cycle de l'impact tout au long de notre processus d'investissement



## Accompagner

Impact et accompagnement sont indissociables. Notre expérience montre qu'en apportant les bonnes compétences, on contribue au changement d'échelle des entreprises, et donc à l'accroissement de leur impact. Conseils stratégiques, gouvernance, appui opérationnel, pistes d'amélioration de l'impact : notre réseau est mobilisé.

« Je me souviens notamment d'une session avec l'équipe de Phitrust et des auxiliaires de vie salariés d'Alenvi pour travailler sur la formulation de notre raison d'être. C'était un super moment de collaboration, qui reflétait bien l'alignement entre Phitrust, Alenvi, les salariés et les autres parties prenantes. »

Guillaume DESNOËS,  
co-fondateur et Président Alenvi

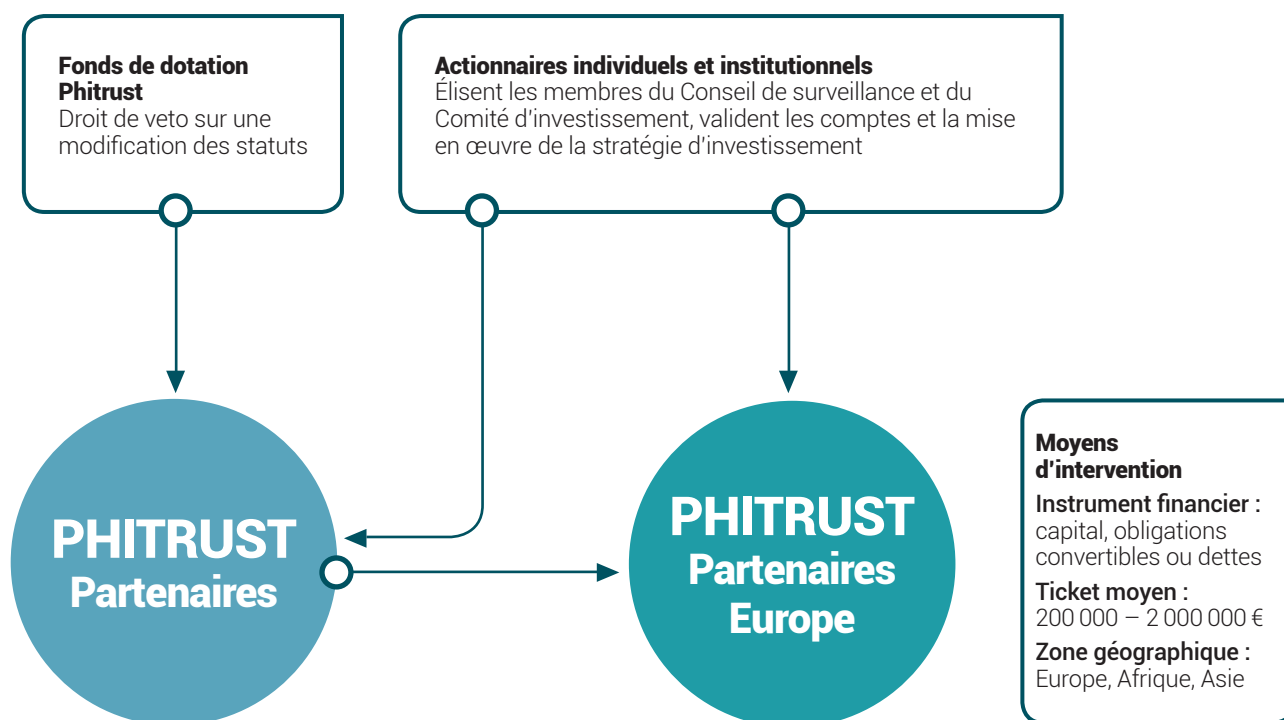
## Mesurer

Les critères d'évaluation sont conçus comme un outil de pilotage de l'activité. Dès l'origine, Phitrust a mis l'impact social et environnemental au cœur de sa stratégie d'investissement. Phitrust ne standardise pas ses indicateurs mais construit avec l'entreprise ceux qui auront vocation à piloter sa mission et son activité. Phitrust s'appuie notamment sur des méthodologies reconnues : l'Impact Management Project et les outils de mesures d'impact développés par l'EVPA. Nous veillons particulièrement à l'alignement des entreprises avec leurs objectifs d'impact. Après avoir défini des objectifs et des indicateurs clés, nous procédons à un suivi annuel des résultats sur la base d'une projection à 5 ans.

# Phitrust: Une gouvernance organisée **AU SERVICE DE L'IMPACT**

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

## Les actionnaires



**Deux SAS à capital variable qui investissent et accompagnent le développement des entreprises sociales**

## Les instances de décision



## Gouvernance

# PHITRUST PARTENAIRES ET PHITRUST PARTENAIRES EUROPE

## Composition du 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 Marilhac**  
Ancien Secrétaire Général  
de Natixis Private Equity

**Pierre Menet**  
Représentant  
de la Caisse des dépôts

**François d'Ormesson**  
Administrateur  
indépendant

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

### Phitrust Partenaires Europe

**Axelle Davezac**  
Représentante  
de la Fondation de France

**Cédric Djoukam**  
Représentant  
de l'Etablissement de  
la Retraite Additionnelle  
de la Fonction Publique

**Melisa Kozak**  
Représentante  
du Fonds Européen  
d'Investissement

## Composition du 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

**Adrien de Crombrughe**  
Représentant  
de la Banque des Territoires

**Pierre Darrot**  
Administrateur de sociétés

**Xavier Daudin**  
Directeur financier

**Philippe Debry**  
Avocat, associé  
chez Fidal Paris

**Louis Desanges**  
Ancien Associé  
de La Financière  
de Courcelles

**Corrado Ferretti**  
Ancien président  
de PerMicro et administrateur  
d'entreprises sociales  
en Italie

**Alain Goyé**  
Administrateur  
d'entreprises sociales

**Dendo Azema**  
Représentant  
du fonds de Garantie des  
Assurances Obligatoires  
de Dommage et du Fonds  
de Garantie Terrorismes  
et Infractions

**Eric Morel d'Arleux**  
Ancien dirigeant de société

**France de Sadeleer**  
Administratrice de sociétés

**Emmanuel Schom**  
Services financiers

### 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**

NB : **Antoine Lemarchand**,  
entrepreneur et ancien  
président de Nature et  
Découvertes a rejoint le  
Comité d'investissement  
en janvier 2022.

## Fonds de dotation

### Conseil d'administration

Accompagner les associations dans leur  
structuration et leur changement d'échelle

### Président

**Jean-Louis  
de Montesquiou**  
Ancien banquier  
et consultant  
en microfinance

### Administrateurs

**Jean-Marie Destrée**  
Délégué général de la  
Fondation Caritas France

**Sophie Faujour**  
Directrice France et  
entreprises Europe de  
l'EVPA (European Venture  
Philanthropy Association)

**Olivier de Guerre**  
Phitrust

**Xavier Delattre**  
Directeur Verso L'Alto  
Conseil, Membre  
du Comité exécutif  
de la Fondation Daniel  
et Nina Carasso

### Déléguée Générale

**Stéphanie de Beaumont**  
Phitrust

# Une équipe d'investissement expérimentée, **ENTOURÉE D'INVESTISSEURS ENGAGÉS**



**Olivier de Guerre**

Fondateur et Président de Phitrust  
Administrateur de l'Admical en France

---



**Guy Portmann**

Président du Comité  
d'Investissement depuis 2016  
Administrateur et accompagnant  
de la Foncière Chênelet,  
des Alchimistes et de Réseau  
Eco-Habitat, sociétés du portefeuille

---



**Philippe Debry**

Directeur juridique  
Associé chez Fidal et membre  
du comité d'investissement  
de Phitrust

---



**Cyrille Langendorff**

Directeur Associé  
Membre du conseil d'administration  
du Global Steering Group for Impact  
Investment, présidé par Sir Ronald Cohen  
et administrateur de Fair

---



**Xavier Thauron**

Directeur Associé  
Administrateur de plusieurs  
sociétés du portefeuille

---



**Stéphanie de Beaumont**

Directrice développement  
et communication  
Déléguée du fonds de  
dotation Phitrust et  
administratrice de Fair

---



**Iléana Beluche**

Directeur d'investissement  
et spécialiste immobilier

---



**Danaé Becht**

Chargée d'investissement  
et de la mesure d'impact

---



**Anaïs Dulong**

Chargée d'investissement  
et des relations investisseurs

---



## Des Venture Partners en Europe



**Xavier Declève**  
Venture Partner de Phitrust  
en Belgique



**Corrado Ferretti**  
Venture Partner de Phitrust en Italie  
Membre du comité d'investissement  
de Phitrust



**Silvia Alonso-Castrillo**  
Venture Partner  
de Phitrust en Espagne

---

## Un ancrage en Asie



**Henri de Reboul**  
Directeur Asie, Vietnam  
Reponsable du fonds Phitrust  
Partenaires Asia, véhicule  
d'investissement social  
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 le comité d'investissement, comme c'est le cas des 15 membres qui le composent aujourd'hui, accompagner les entreprises dans leur développement et co-investir directement dans une entreprise du portefeuille.

# Investissements et RÉINVESTISSEMENTS 2021

Investissement  
en capital

**2 649 231€**

Investissement  
en dette

**1 121 431€**

Total investi dans des  
entreprises sociales en 2021

**3 770 662 €**

## 5 nouvelles sociétés financées

BeCode, Novétape, Kelbongoo,  
Sea Ranger et Kajou

## 6 sociétés du portefeuille refinancées

Mundo Lab (ex Ethical Property Europe),  
Namé Recycling, I&P Afrique Entrepreneurs,  
Lita.co, Lemon Tri et Alenvi

### Phitrust Partenaires

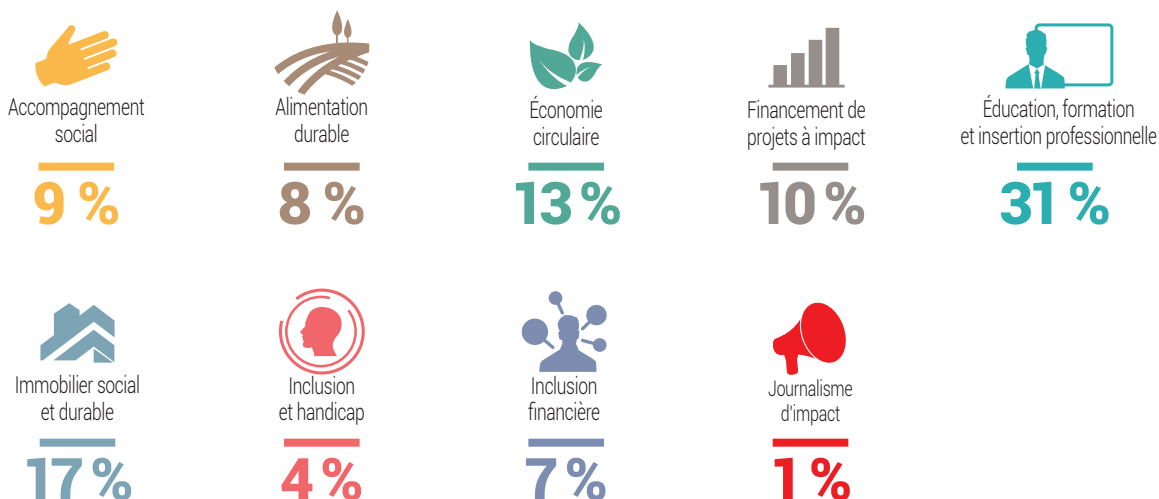
<p>Mars 2021</p> <p>Réinvestissement de 150K€ en capital et obligations convertibles dans <b>Mundo Lab</b> (ex Ethical Property Europe).</p> <p>Page 25</p>	<p>Mai 2021</p> <p>Réinvestissement de 303K€ en capital dans <b>Namé Recycling</b>.</p> <p>Page 30</p>	<p>Juin 2021</p> <p>Réinvestissement de 2K€ en capital dans <b>I&amp;P Afrique Entrepreneurs</b>.</p> <p>Page 35</p>	<p>Décembre 2021</p> <p>Investissement de 300K€ en capital dans <b>Kajou</b>.</p> <p>Page 31</p>
---	--	--	--

### Phitrust Partenaires Europe

<p>Mars 2021</p> <p>Investissement de 250K€ en capital dans <b>BeCode</b>.</p> <p>Page 43</p>	<p>Mai 2021</p> <p>Investissement de 1M€ en capital dans <b>Novétape</b>.</p> <p>Page 41</p>	<p>Juillet 2021</p> <p>Investissement de 600K€ en capital et en obligations convertibles dans <b>Kelbongoo</b>.</p> <p>Page 50</p>	<p>Juillet 2021</p> <p>Réinvestissement de 200K€ en obligations convertibles dans <b>Lita.co</b>.</p> <p>Page 51</p>
<p>Décembre 2021</p> <p>Réinvestissement de 300K€ en capital dans <b>Lemon Tri</b>.</p> <p>Page 46</p>	<p>Décembre 2021</p> <p>Réinvestissement de 367K€ en obligations convertibles dans <b>Alenvi</b>.</p> <p>Page 44</p>	<p>Décembre 2021</p> <p>Investissement de 300K€ en obligations convertibles dans <b>Sea Ranger</b>.</p> <p>Page 48</p>	

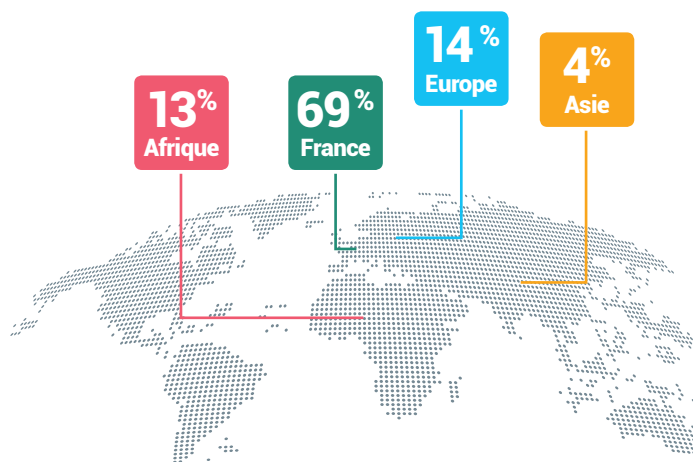
# Chiffres clés 2021

## ▼ Répartition du portefeuille par types d'impact (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. Phitrust accompagne actuellement 33 entreprises sociales qui agissent dans une trentaine de pays répartis sur trois continents



## ▼ Indicateurs d'impact social en 2021 (Phitrust Partenaires et Phitrust Partenaires Europe)

**2 508**

Equivalents Temps Plein en insertion et en intérim social

**295**

personnes en situation de handicap employées

**270 691**

tonnes de déchets collectés

**479 269**

bénéficiaires de microfinance

**40 106 m<sup>2</sup>**

d'immobilier social et durable aux normes Haute Qualité Environnementale

**262**

entreprises sociales et environnementales financées à travers une prise de participation dans des fonds

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 décembre 2021



Alimentation durable



Économie circulaire



Financement de projets à impact



Éducation, 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€)	Finance	Impact	Principaux indicateurs d'impact	Page
La Laiterie du Berger	Valorisation locale des producteurs de lait	Sénégal	4,30 %	290	41	331			1 425 fournisseurs de lait Peuls	22
Swiss Fresh Water	Production et distribution d'eau potable à travers des kiosques à eau	Sénégal	0 %	0	500	500			58 555 litres d'eau de qualité vendus par jour	23
Etic	Centre d'affaires écologiques pour associations et entreprises sociales	France	6,43 %	629	0	629			157 structures de l'ESS accueillies	24
Mundo-Lab (ex Ethical Property Europe)	Centres d'affaires écologiques pour associations et entreprises sociales	Europe	10,09 %	832	302	1 134			208 structures de l'ESS accueillies	25
Foncière Chênelet	Construction de logements sociaux HQE par des personnes en insertion	France	0,61 %	150	0	150			162 logements sociaux construits depuis le départ	26
Ecodair	Insertion de personnes en situation de handicap par le reconditionnement de matériel informatique	France	33,60 %	65	440	505			114 personnes en situation de handicap et en insertion employées	27
La Varappe	Réinsertion sociale par l'emploi notamment dans les métiers de l'environnement	France	16,74 %	700	200	900			1 512 équivalents temps plein en insertion et en intérim	28
Main Forte	Insertion par l'emploi dans le secteur du transport routier	France	16,82 %	200	0	200			100 équivalents temps plein en insertion	29
Namé Recycling	Collecte, recyclage et vente de produits plastiques	Belgique et Cameroun	10,94 %	451	200	651			2 198 tonnes de plastiques recyclés	30
Kajou	Contenus d'éducation et de formation pour personnes peu ou pas connectées à internet	Afrique de l'Ouest	11,04 %	300	0	300			42 079 utilisateurs	31
PerMicro	Microfinance pour des immigrants régularisés en Italie	Italie	4,11 %	660	0	660			2 752 personnes bénéficiaire de microfinance	32
CoopMed	Financement d'institutions de Microfinance	Méditerranée	2,30 %	100	0	100			7,8M€ de prêts alloués	33
Microfinance Solidaire	Accompagnement d'institutions de microfinance dans les PED	Monde	7,55 %	280	0	280			327 197 bénéficiaires microfinance	33
AMSI	Fonds d'investissement pour le développement de microfranchises solidaires	France	24,04 %	125	0	125			449 Micro-entrepreneurs soutenus	34
Schneider Electric Energy Access	Fonds d'investissement favorisant l'accès à l'énergie pour les plus pauvres	Monde	4,90 %	200	0	200			10 entreprises sociales soutenues	34
Investisseurs et Partenaires Afrique Entrepreneurs	Investisseur dans des PME en développement	Afrique	0,36 %	194	0	194			29 entreprises financées	35
Investisseurs et Partenaires Développement	Investisseurs dans des TPEs	Afrique	3,73 %	252	0	252			28 entreprises financées	35
Phitrust Asia	Fonds d'investissement social	Asie	40,31 %	401	95	496			129 064 bénéficiaires	36
Phitrust Partenaires Europe	Société d'investissement social en Europe	Europe	28,67 %	4 088	0	4 088			14 entreprises sociales soutenues	37
ISF Solidaire	Fonds d'investissement	France	3,63 %	30	763	793			3 entreprises sociales soutenues	52
<b>TOTAL</b>				<b>9 946</b>	<b>2 541</b>	<b>12 487</b>				

# LA LAITERIE DU BERGER



La Laiterie du Berger a pour mission de construire une filière laitière sénégalaise forte. Elle lutte ainsi contre la pauvreté rurale et urbaine par la création d'emploi. La société approvisionne le marché local sous la marque Dolima.



Mini ferme travaillant avec La Laiterie du Berger

Notre investissement

**331 K€**

(290K€ en capital et 41K€ en dette)

Participation

**4,30 %**

Date d'entrée

**mars 2010**

## L'INCLUSION ET VOUS

Bagoré BATHILY, Directeur général

« L'augmentation et la stabilisation des revenus de nos éleveurs, ainsi que le renforcement de l'autonomisation des femmes sont les meilleurs vecteurs de changement social.

En comptabilisant les 20 000 micro-distributeurs partenaires en aval de notre activité, la chaîne de valeur de LDB comprend à présent près de 25 000 acteurs locaux (fournisseurs, employés et micro-distributeurs de notre gamme Dolima). On se rend compte, avec les chiffres de cette année, que la croissance régulière de LDB est un levier de création et de partage de valeur, de manière durable, d'amont en aval de la filière laitière sénégalaise. »

## L'ANNÉE 2021

Le chiffre d'affaires de La Laiterie du Berger (LDB) a augmenté de 32% par rapport à 2020 malgré la persistance du Covid. Un record en termes de collecte a été réalisé au quatrième trimestre pour atteindre 2 469 tonnes en 2021. La société a réussi à collecter auprès de plus de 1 400 petites unités d'élevages, soit 3 135 familles d'éleveurs, dont la moitié est représentée par des femmes. En parallèle, LDB digitalise l'information et les flux de paiement entre toutes les parties prenantes ; ces développements permettent un gain d'efficacité et une modernisation de toute l'économie concernée. Phitrust Partenaires a vendu la moitié de sa participation dans la société et continue à l'accompagner dans son développement.

## LES PERSPECTIVES

Après avoir prouvé la résilience de son modèle pendant la crise sanitaire, la société a de très bonnes perspectives pour 2022 avec des objectifs ambitieux en termes de chiffre d'affaires et de collecte de lait. Elle est cependant vigilante à la faible pluviométrie en zone de collecte qui pourrait avoir un impact sur la disponibilité de pâturage naturel durant la saison sèche et donc sur le coût de production du lait des éleveurs. LDB souhaite également former et renforcer les capacités de 17 800 acteurs directs de sa chaîne de valeur : éleveurs-fournisseurs de lait et boutiques micro-distributeurs de produits Dolima. Par ailleurs, la société travaille sur l'amélioration de son impact environnemental : station de traitement des eaux usées, gestion des déchets plastiques, lancement d'emballages en carton et valorisation du fumier.

## PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

### ▼ Impact social et environnemental

**1 425**

fournisseurs de lait en 2021

432 en 2018

**2 469**

tonnes de lait collectées en 2021

543 en 2018

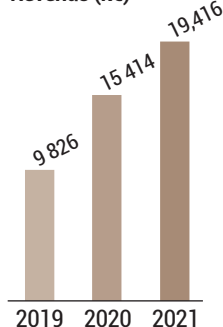
**507**

emplois locaux en 2021

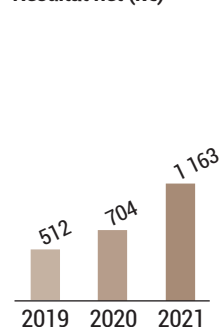
298 en 2018

### ▼ Performances financières

Revenus (k€)



Résultat net (k€)





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.



Diam'O, une marque du groupe SFW qui signifie « l'eau de la paix »

Notre investissement  
**500 K€**  
en dette

Date d'entrée  
**janvier 2016**

## L'ANNÉE 2021

En 2021, Swiss Fresh Water a poursuivi sa stratégie de développement dans les zones urbaines tout en conservant une partie des activités historiques en zone rurale. Après un premier semestre difficile, la société a retrouvé de belles perspectives avec la signature d'accords importants notamment avec l'ONUDI et West Africa Trade & Investment Hub (USAID). En fin d'année, les équipes ont entamé les travaux de rénovation de kiosques et les travaux d'aménagement de nouvelles unités à Dakar. Le partenariat avec Trade Hub permettra de construire 25 nouveaux kiosques à eau et d'en rénover 25 existants. Chaque machine de traitement de l'eau peut produire jusqu'à 4 000 litres d'eau propre et filtrée par jour. Par ailleurs, un nouveau directeur général pour la filiale Sénégalaise est en poste depuis le mois d'août afin de relancer l'activité en forte baisse en 2020 et 2021 à la suite de la crise Covid.

## LES PERSPECTIVES

Le partenariat avec West Africa Trade & Investment Hub va permettre à Swiss Fresh Water d'élever ses standards opérationnels et de préparer son changement d'échelle. Il servira de catalyseur pour la croissance continue de la société, avec le soutien des actionnaires existants ainsi que de nouveaux partenaires privés et publics. En termes d'impact social, un des principaux objectifs de la société est de repenser la gestion de l'eau pour en garantir l'accès à tous, à un prix abordable, de même qu'assurer un impact positif sur l'inclusion des femmes et des jeunes.

## L'INCLUSION ET VOUS

Thomas GAJEAN, Directeur Général

« L'inclusion a toujours été au cœur de notre projet. Dès le départ, nous avons noué un partenariat avec le Centre d'Intégration Socioprofessionnelle de Fribourg pour l'intégration de plus de 140 personnes en situation de handicap. Aujourd'hui, c'est notre modèle de kiosque à eau franchisé qui est devenu notre outil d'inclusion le plus efficace grâce à une activité génératrice de revenus et de création d'emplois. Nos partenariats avec USAID ou ONUDI, dont l'inclusion est au cœur des programmes, ont conduit notre CA à valider un objectif de 50 % d'emplois inclusifs (femmes et jeunes de moins de 29 ans) sur les 4 000 emplois que nous avons prévu de créer d'ici 2025. »

## PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

### ▼ Impact social et environnemental

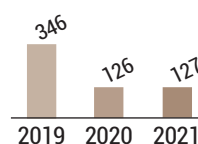
**58 555**  
litres d'eau de qualité vendue (par jour)  
95 041 en 2019

**447**  
emplois directement créés ou stimulés  
417 en 2019

**149**  
kiosques  
en activité

### ▼ Performances financières

Revenus (k€)





Immobilier social et durable



Depuis 2010, ETIC crée, finance, gère et anime des espaces de travail HQSE (à Haute Qualité Sociale et Environnementale) dédiés aux acteurs de l'Economie Sociale et Solidaire.

NB : fait partie du réseau Ethical Property.



Futur projet de La LOCO à Lille

Notre investissement

**629 K€**

en capital

Participation

**6,43 %**

Date d'entrée

**octobre 2011**

### L'ANNÉE 2021

La crise sanitaire a eu un impact significatif sur les commerces des centres Etic avec une hausse des retards de paiements des résidents et une baisse de fréquentation des espaces de coworking et dédiés à l'événementiel. L'activité a cependant redémarré petit à petit et, fin 2021, les taux de remplissage sont conformes aux prévisions, en hausse entre le premier et le deuxième semestre. Le travail de recouvrement sur les retards de paiement des clients a également porté ses fruits. Par ailleurs, Etic a signé comme attendu trois projets majeurs en 2021 : Toulouse LE FIL, la LOCO à Lille et WIKIVILLAGE à Paris. Les équipes d'Assistance à Maîtrise d'Ouvrage sont à pied d'œuvre pour faire avancer la construction ou la rénovation de ces futures centres. En fin d'année, Etic a gagné un prix au concours des Talents des Cités qui récompense les entrepreneurs issus ou installés dans les Quartiers Prioritaires de la Ville.

### LES PERSPECTIVES

À la suite des concours gagnés par Etic en 2021, la société souhaite concrétiser de nouveaux projets à Avignon et à Pantin avec la création d'une structure juridique en partenariat avec l'Etat pour l'un et d'une signature de promesse d'achat pour l'autre. La société va également poursuivre les travaux sur les trois projets signés en 2021 dont l'un devrait ouvrir ses portes en 2022 : le Façonneur d'Innovations Locales (FIL) à Toulouse. Ce tiers-lieu de 2 300m<sup>2</sup> comprendra des bureaux, une salle événementielle, un coworking, un restaurant ainsi que des ateliers partagés et de fabrication numérique. Ce nouvel espace a pour but de favoriser la mixité des publics, l'implantation de nouvelles structures sur le territoire, une dynamique entrepreneuriale et salariale ainsi que des activités d'insertion et d'emploi. Une démarche environnementale et de réemploi est menée pendant toute la rénovation et l'aménagement de ce lieu.

### L'INCLUSION ET VOUS

Cécile GALOSELVA, Dirigeante

« Nos tiers-lieux permettent aujourd'hui à plus de 150 structures à impact en France, d'avoir accès à des espaces de travail. Nos projets, fortement ancrés sur le territoire prennent racine autour de l'impact social territorial. Un de nos futur tiers-lieu, LE FIL qui sera situé dans le Quartier Politique de la Ville (QPV) du Grand Mirail à Toulouse, est un exemple de la mission et des valeurs ETIC. Cela concerne notamment le chantier de déconstruction du Mil qui a été réalisé en chantier d'insertion et en partenariat avec Toulouse Métropole Emploi pour nous permettre de mettre en place des heures d'insertion pour les QPV. »

## PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

### ▼ Impact social et environnemental

**157**

structures de l'ESS accueillies

85 en 2016

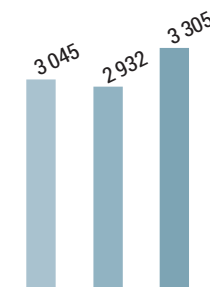
**9 071 m<sup>2</sup>**

de bureaux aux normes HQE en 2021

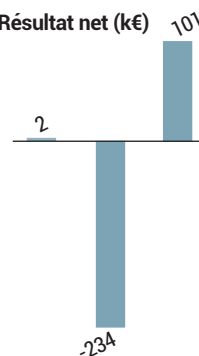
4 244 m<sup>2</sup> en 2016

### ▼ Performances financières

Revenus (k€)



Résultat net (k€)







Immobilier social  
et durable



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

NB : fait partie du réseau Ethical Property.



Le projet de centre Mundo Lab à Louvain-la-Neuve

Notre investissement

**1 133 K€**

(832 K€ en capital  
et 302 K€ en dette)

Participation

**10,09 %**

Date d'entrée

**juin 2010**

### L'ANNÉE 2021

L'exercice 2020-2021 a été marqué par une diminution des revenus dans tous les centres Mundo essentiellement liée à la longueur de la crise sanitaire et du télétravail, à l'absence de revenus générés par les salles de réunion, à la diminution de la refacturation des charges aux locataires et à une diminution des dépenses dans tous les centres. Malgré ces difficultés, le taux d'occupation reste globalement élevé avec des situations différentes selon les centres. L'année a été difficile pour le centre d'Anvers, quand les perspectives d'occupation restent très positives pour celui de Louvain-la-Neuve qui a obtenu tous les permis pour lancer les travaux. L'immeuble Madou quant à lui a été revalorisé dans le bilan de la société à la suite des travaux de rénovation et d'un taux d'occupation de 100 %.

### LES PERSPECTIVES

Un des principaux enjeux pour l'année à venir est le lancement des travaux pour le centre de Louvain-la-Neuve avec une ouverture espérée à l'été 2023, ce qui en fera le sixième centre Mundo Lab. Ce futur centre sera conçu de manière à être le moins impactant possible sur l'environnement, tant au niveau de la consommation d'énergie que de la construction du bâtiment, grâce à des matériaux labellisés ou de récupération. Les équipes ont également travaillé sur l'optimisation de la stabilité du bâtiment ce qui va permettre de réduire l'utilisation de matériaux. Un autre enjeu majeur pour Mundo Lab est de revenir à des niveaux d'activité d'avant-crise en maximisant le taux d'occupation de ses centres. Par ailleurs, à la suite de l'enquête menée par les équipes de Mundo Lab visant à identifier les attentes en termes de "bureau du futur", plusieurs pistes ont été identifiées et vont être intégrées dans les réflexions stratégiques de la société.

### L'INCLUSION ET VOUS

Frédéric ANCION, Dirigeant

« Chez Mundo-Lab, l'inclusion se situe à plusieurs niveaux. Dans notre équipe de 27 personnes, nous avons à cœur d'intégrer des profils diversifiés : en termes d'âge, de sexe, d'origine, de qualification... Par ailleurs, nous sélectionnons nos fournisseurs sur base de critères sociaux et environnementaux. Notre travailons notamment avec des sociétés qui emploient des personnes en parcours de réinsertion socio-professionnelle, ou des personnes en situation de handicap, etc. Enfin, les organisations occupant nos centres Mundo s'occupent pour beaucoup de thématiques directement en lien avec l'inclusion : les réfugiés, l'orientation sexuelle, les jeunes en décrochage, etc. »

## PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

### ▼ Impact social et environnemental

**208**

entreprises de l'ESS  
accueillies en 2021  
154 en 2018

**5**

centres de bureaux  
en activité en 2021  
3 en 2018

**626**

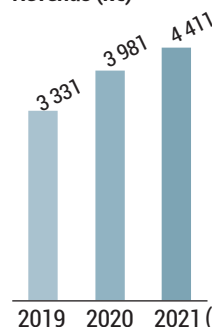
tonnes de CO<sub>2</sub> évitées  
en 2021  
391 tonnes en 2018

**17 500 m<sup>2</sup>**

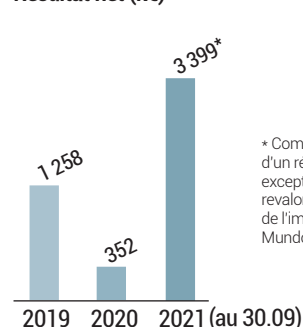
de bureaux aux normes HQE  
en 2021

### ▼ Performances financières

Revenus (k€)



Résultat net (k€)



\* Compte tenu d'un résultat exceptionnel lié à la revalorisation de l'immeuble Mundo Madou.

# FONCIÈRE CHÊNELET



Immobilier social et durable



La Foncière Chênelet a pour mission de répondre à un problème sociétal majeur de logement des personnes aux plus bas revenus en leur proposant un habitat écologique de très haute qualité. Elle répond aux enjeux de vieillissement de la population, de revitalisation des territoires ruraux, de transition écologique et de précarité énergétique.



Logements livrés à Sancoins (18)

© Foncière Chênelet

Notre investissement  
**150 K€**  
en capital

Participation  
**0,61 %**

Date d'entrée  
**mars 2011**

## L'ANNÉE 2021

Avec 27 logements construits en 2021, la crise sanitaire n'a eu qu'un faible impact sur l'activité de la foncière Chênelet. En début d'année, la société a obtenu l'extension de son agrément Maîtrise d'Ouvrage d'Insertion en Hauts-de-France. Elle a également inauguré en septembre sa première réalisation dans le cadre du contrat à impact social avec l'ANAH. Il s'agit d'une ancienne école de Sancoins (18) réhabilitée en 13 logements sociaux principalement à destination des seniors et comprenant une salle commune dédiée aux habitants et aux activités associatives locales. Par ailleurs, la foncière a livré les 8 logements du béguinage de Quesques (62), destinés aux personnes âgées, et a inauguré la résidence des Amalias à Forcalquier (04), premier habitat inclusif du département qui permet de loger 9 personnes dont 3 en situation de polyhandicap. À la fin de l'année, Chênelet avait deux chantiers en cours représentant 17 logements.

## LES PERSPECTIVES

Chênelet bénéficie d'une bonne dynamique dans la préparation des mises en chantier début 2022 : des travaux vont être lancés pour la deuxième phase du projet de 4 logements à Maubert-Fontaine (08) et le permis de construire pour 4 logements à Boulton-Bois dans le Grand Est a déjà été déposé. La société prévoit de lancer un appel d'offres de maîtrise d'œuvre pour la réhabilitation de 6 logements à Peyruis (04) et de déposer un permis de construire pour 20 logements à Grandvilliers (60). Par ailleurs, à la suite du Trophée Stop Exclusion Énergétique pour lequel Chênelet a été Lauréat dans la catégorie Opérateurs et solutions techniques, la foncière va bénéficier d'un accompagnement pour déployer ses solutions innovantes.

## L'INCLUSION ET VOUS

François MARTY, Dirigeant

« Inclusif ! Difficile de lire un article qui se veut influençant ou dans le vent sans retrouver ce terme. En fait, c'est le manque d'inclusion, trop souvent normalisé et habituel, qui est un scandale. Que les logements Chênelet répondent à des projets d'élus dans des endroits où il en manque, qu'ils soient réalisés par des entrepreneurs locaux et des personnes éloignées de l'emploi, qu'ils soient adaptés aux particularités des habitants : des logements plus adaptés pour les familles et pour les anciens avec des consommations très faibles pour tous... Bon, alors... là on peut dire que nos logements sont inclusifs ! »

## PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

### ▼ Impact social et environnemental

**450**  
personnes relogées en 2021  
300 en 2016 (cumulé)

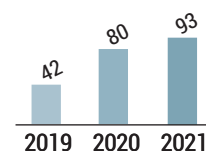
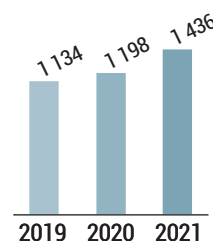
**515**  
tonnes de CO<sub>2</sub> évitées  
110 tonnes en 2016

**13 535 m<sup>2</sup>**  
logements Haute qualité Environnementale construits  
7 900 m<sup>2</sup> en 2016 (cumulé)

### ▼ Performances financières

Revenus (k€)

Résultat net (k€)





Inclusion et handicap



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.



Une employée d'Ecodair qui reconditionne du matériel informatique

Notre investissement

**505 K€**

(65K€ en capital et 440K€ en dette)

Participation

**33,6 %**

Date d'entrée

**juin 2006**

**L'ANNÉE 2021**

Ecodair a réalisé une très bonne année 2021 : son chiffre d'affaires a fortement augmenté, avec notamment une hausse notable de 32 % entre le troisième et le quatrième trimestre. Cette dynamique a été favorisée par la loi AGECS, entrée en vigueur en mars 2021, qui oblige toutes les structures publiques à avoir 20 % de matériel informatique reconditionné. Le site de e-commerce a été mis à jour afin d'améliorer le référencement, ce qui a également permis d'augmenter les ventes. L'activité sur le site de Lyon a bien débuté avec des premières commandes et réparations. Ecodair est maintenant présent à Paris, Saclay, Lyon et Marseille. La collecte auprès des entreprises est redevenue prédominante après la période de crise sanitaire où la société a dû recourir au négoce. Enfin, Ecodair a obtenu l'agrément ESUS (entreprise solidaire d'utilité sociale) en 2021.

**LES PERSPECTIVES**

Les perspectives sont excellentes : compte tenu de la bonne dynamique sur le marché des ordinateurs reconditionnés et de la pertinence de son modèle – économique, social et environnemental – qui s'est confirmée ces dernières années, la société prévoit une forte croissance en 2022. Plusieurs chantiers de travail sont en cours : poursuite du développement du site de Lyon, ouverture de nouveaux sites en 2022, étoffement de l'offre de service informatique (entretien, réparation, changement de matériel...), simplification de la structure juridique, recrutement, accompagnement et formation d'un nombre croissant de salariés en situation de handicap ou éloignés de l'emploi...

**L'INCLUSION ET VOUS**

Etienne HIRSCHAUER, Dirigeant

« L'inclusion est au cœur de l'activité d'Ecodair. Nous favorisons l'insertion par le travail des personnes en situation de handicap et éloignées de l'emploi, par la création d'emplois adaptés. Nous souhaitons montrer que la réalité du handicap ne doit pas être un frein à l'emploi. Aussi, nous proposons à travers notre activité de reconditionnement, des ordinateurs accessibles pour lutter contre l'exclusion numérique. La crise sanitaire a amplifié les différences et mis en exergue les inégalités. En réponse à ces besoins, Ecodair multiplie ses implantations de sites en région. »

**PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES**

▼ Impact social et environnemental

**92**

personnes en situation de handicap employées en 2021  
70 en 2017

**22**

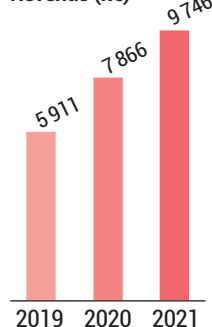
Equivalents temps plein en insertion en 2021  
11 en 2019

**17 000**

ordinateurs reconditionnés vendus en 2021  
5 023 en 2017

▼ Performances financières

Revenus (k€)



Résultat net (k€)



# LA VARAPPE



Education, formation et insertion professionnelle



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.



À l'agence d'intérim Eureka Gennevilliers

© Crespeau

Notre investissement

**1 900 K€**

1 700 K€ en capital et dette dont 900K€ avec Phitrust Partenaires et 1M€ avec Phitrust Partenaires Europe

Participation

**22,86 %**

16,74 % pour Phitrust Partenaires et 6,12 % pour Phitrust Partenaires Europe

Date d'entrée

**juin 2008**

avec Phitrust Partenaires et Décembre 2019 avec Phitrust Partenaires Europe

## L'INCLUSION ET VOUS

Laurent LAÏK, Dirigeant

« En 30 ans, La Varappe a permis à près de 90 000 personnes de jouer leurs rôles dans la société. Au sein de nos 4 domaines d'expertise que sont l'Environnement, l'Éco-construction, les Ressources & Compétences et la Santé, nous donnons l'opportunité à tous de s'émanciper. Dans une logique « d'aller-vers » les publics, les entreprises et les territoires, nous avons la conviction que l'inclusion doit s'inscrire sur des sujets essentiels tels que la transition écologique et le soin. Notre ambition : dessiner le futur de l'inclusion, changer en profondeur les règles du jeu en faveur des plus fragiles et faire que notre modèle passe de la marge à la norme. »

## L'ANNÉE 2021

L'activité de La Varappe a fortement progressé en 2021. Le pôle Environnement du groupe a réussi le lancement de nouveaux marchés, dont 10 nouvelles déchetteries. La filiale d'écoconstruction Homeblock (logements d'urgence dans des containers recyclés) a réalisé une augmentation de capital en 2021, pour financer la production d'une seconde unité de production à Berre l'Etang qui sera opérationnelle en 2022. Le pôle travail temporaire, lui, voit son chiffre d'affaires progresser, avec l'ouverture de nouvelles agences notamment à Dijon, Rennes, Gennevilliers dans le cadre du Pacte d'ambition du secteur des Entreprises du Travail Temporaire d'Insertion (ETTI). Intérim'r Santé a enregistré une forte progression de son activité sur toute l'année. Enfin, le groupe a intégré sa première entreprise adaptée « Antilope » dans le secteur de la papeterie et l'impression numérique.

## LES PERSPECTIVES

La Varappe fêtera en 2022 ses trente ans d'existence au service de l'inclusion. Les perspectives sont très bonnes et le plan de développement du groupe est ambitieux. Le pôle de travail temporaire va expérimenter de nouvelles solutions de mobilité pour ses publics en intérim. Deuxième frein d'accès à l'emploi, les questions de mobilité sur les territoires sont au cœur de la stratégie de développement du groupe. Le groupe va lancer également le projet inclusif *You Go Girls*, destiné aux jeunes femmes en difficulté des quartiers prioritaires sur les Bouches-du-Rhône et leur proposer un accompagnement. L'ouverture de nouvelles agences et la reprise d'une agence d'intérim sont prévues en 2022.

## PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

### ▼ Impact social et environnemental

**1 512**

emplois temps plein en insertion et en intérim en 2021

880 en 2016

**81 %**

Taux de sorties positives en 2021

78 % en 2016

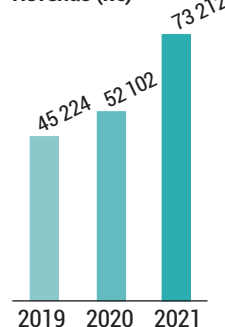
**234 780**

tonnes de déchets collectés en 2021

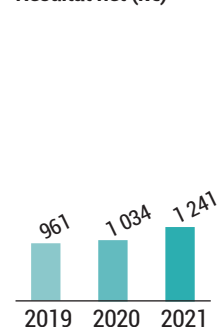
74 900 tonnes en 2017

### ▼ Performances financières

Revenus (k€)



Résultat net (k€)



## MAIN FORTE



Education,  
formation et insertion  
professionnelle



Entreprise d'insertion, Main Forte agit depuis plus de 20 ans dans le secteur du transport et de la logistique. La mission de Main Forte est d'insérer chaque collaborateur et travailler avec chaque partenaire en toute confiance pour un progrès individuel et collectif durable.



Un véhicule Main Forte

Notre investissement  
**200 K€**  
en capital

Participation  
**16,89 %**

Date d'entrée  
**juin 2015**

### L'ANNÉE 2021

L'impact du Covid sur les clients et les réorganisations opérées ont généré beaucoup d'incertitudes sur le niveau d'activité en 2021. Malgré ce contexte, Main Forte termine bien l'année avec un chiffre d'affaires au-dessus de son budget. La société a ouvert un nouveau site à Vitrolles fin septembre avec ses partenaires, la DREETS PACA et le groupe La Varappe. Main forte a ainsi pu embaucher trois personnes à des postes de chauffeurs. Le site permettra de desservir Marseille et sa région. Dans le nord de la France, l'équipe est maintenant au complet avec l'arrivée d'un formateur à Lille et d'une exploitante à Harnes. Le problème majeur reste la difficulté à recruter des chauffeurs et les garder en poste, ce qui oblige la société à avoir recours à de l'intérim pénalisant ainsi l'activité et sa rentabilité.

### LES PERSPECTIVES

La société doit maintenant poursuivre son développement tout en faisant face au principal enjeu : le recrutement et le maintien des chauffeurs en parcours d'insertion, qui est un sujet récurrent pour Main forte. L'ouverture du site de Vitrolles en 2021 crée des perspectives de développement avec un objectif de 15 emplois sur ce site en un an et demi. Main Forte souhaite également développer l'activité logistique pour accueillir des personnes en insertion encore plus éloignées de l'emploi et sans permis. Au global, l'objectif est d'accueillir 250 personnes pour 120 postes d'insertion dans les trois prochaines années.

### L'INCLUSION ET VOUS

Elisabeth DARGENT,  
Directrice Générale

« L'an dernier, j'avais évoqué la tempête, la nécessité de répondre à de multiples évolutions, la patience, la ténacité... L'année 2021 n'aura pas contredit ces enjeux : nos clients s'adaptent en permanence aux contextes changeants, la crise énergétique et le risque inflationniste rendent le futur encore plus incertain. Face à cette situation, Main Forte essaie de concilier deux approches : l'une court terme qui gère et organise un quotidien de type "crise" et l'une moyen terme qui se questionne sur son modèle et ses futures activités. Ces deux perspectives menées en parallèle démontrent notre capacité de rebond ; l'équipe se prépare à de nouveaux futurs ! »

## PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

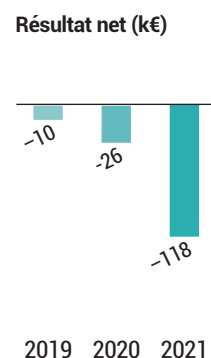
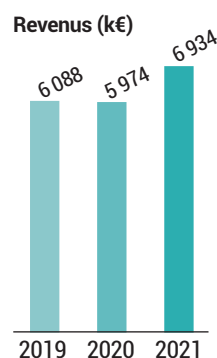
### ▼ Impact social et environnemental

**100**  
Equivalents temps plein  
en insertion en 2021  
84 en 2019

**70 %**  
de sorties dynamiques  
67 % en 2019

**4 280**  
heures de formation  
2 460 en 2019

### ▼ Performances financières





Économie circulaire



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 collectant du plastique

Notre investissement

**651 K€**

(451K€ en capital et 200K€ en dette)

Participation

**10,94 %**

Date d'entrée

**décembre 2019**

## L'INCLUSION ET VOUS

Roblain NAMEGNI et Thomas POELMANS, Dirigeants

« L'économie circulaire est un nouvel instrument de lutte contre la pauvreté : la crise sanitaire et la guerre en Ukraine ont eu et auront un grand impact sur les pays d'Afrique. La capacité de production locale basée sur les matières premières importées sera fortement réduite causant par ricochet une augmentation du taux de chômage et de la pauvreté. Une alternative viable est la transformation des déchets existants en matière premières. Les déchets plastiques sont chiffrés en millions de tonnes dans la nature en Afrique. Namé a déjà créé des centaines d'emplois et veut doubler cela au cours des années qui viennent : sauvons notre planète et nos populations ! »

## L'ANNÉE 2021

L'activité de collecte de Namé a pris du retard en 2021 en raison de la crise sanitaire, et des retards des fournisseurs de pièces de machines dus à des pénuries de composants, qui ont mis à l'arrêt la production de façon temporaire. Fin 2021, Namé a inauguré une nouvelle usine au Cameroun. Sa mise en marche a pris plus de temps que prévu mais elle est désormais opérationnelle, avec une durée d'activité qui est passée de 12 à 16 heures par jour, 6 jours sur 7.

La société a poursuivi son activité commerciale et signé deux contrats importants permettant un fort développement. Avec l'augmentation de capital réalisée auprès de ses deux actionnaires institutionnels, Phitrust Partenaires et Omnivale, Namé entend financer ses projets de développement, notamment le démarrage de la production de palettes en plastique recyclé.

## LES PERSPECTIVES

Les perspectives commerciales de Namé sont excellentes. Maintenant que la nouvelle usine au Cameroun est opérationnelle, Namé va pouvoir intensifier la collecte et la production, et mettre en œuvre les gros contrats commerciaux signés en 2021 : un contrat de vente de plastique tracé recyclé au-dessus des prix du marché et un contrat de vente important avec un autre acteur pour des flocons de plastique faits à partir de plastique post-consumer, dont la collecte a un fort impact environnemental. En 2022, Namé doit encore investir dans ses équipements et son usine pour optimiser sa productivité. Une fois que la société aura consolidé ses activités au Cameroun et au Gabon, elle envisagera de dupliquer son modèle dans d'autres pays africains.

## PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

### ▼ Impact social et environnemental

**2 198**

tonnes de plastique recyclées en 2021

1 281 tonnes en 2019

**539**

personnes mobilisées pour la collecte en 2021

121 en 2019

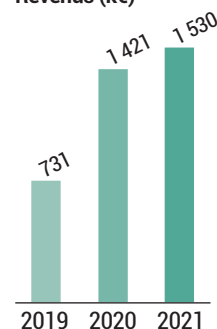
**4 836**

tonnes de CO<sub>2</sub> évitées en 2021

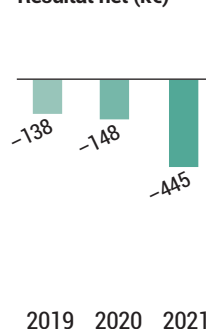
2 819 tonnes en 2019

### ▼ Performances financières

Revenus (k€)



Résultat net (k€)





Education,  
formation et insertion  
professionnelle



Créée en 2019 par l'ONG Bibliothèques Sans Frontières, Kajou propose des micro-cartes SD à insérer dans les smartphones avec du contenu de formation et d'information aux populations peu ou pas connectées à internet en Afrique de l'Ouest.



© Kajou 2021

Notre investissement

**300 K€**

en capital

Participation

**11,04 %**

Date d'entrée

**décembre 2021**

### L'ANNÉE 2021

50 % de la population mondiale n'a pas accès à internet et donc à des informations, des ressources de formation ou des contenus culturels en ligne, dans un monde qui fait face à des défis majeurs (réchauffement climatique, épidémies, inégalités croissantes...). Kajou a développé une technologie en partenariat avec Capgemini pour tenter de répondre à ce défi : une carte SD qui s'insère dans les smartphones et qui donne accès à de nombreux contenus offline sur les thématiques de santé, éducation, agriculture, entrepreneuriat...

Les clients de Kajou sont répartis entre des ONGs, des gouvernements et des entreprises, majoritairement en Afrique de l'Ouest. Cette année, la société a par exemple distribué 6 500 cartes pour les étudiants de l'Université Virtuelle du Sénégal. Fin 2021, Kajou a levé 1 million d'euros auprès de business angels, de Colam Impact et de Phitrust Partenaires pour accélérer son développement.

### LES PERSPECTIVES

Kajou a de nombreuses opportunités commerciales en cours, à la fois avec des institutions (ONGs et gouvernements) qui distribuent les cartes à leurs bénéficiaires, avec des relais distributeurs, qui peuvent distribuer les cartes Kajou avec d'autres produits/services, et enfin en direct auprès des utilisateurs potentiels. L'activité de Kajou est aujourd'hui principalement située au Sénégal ; la société souhaite se développer dans d'autres pays d'Afrique grâce à son réseau d'apporteurs d'affaires. Par ailleurs, Kajou est en train de finaliser la composition d'un comité éthique pour assurer et pérenniser son impact social

### L'INCLUSION ET VOUS

Léa BATAL,  
Directrice des opérations de Kajou

« Les enjeux d'inclusion sont au cœur de la mission de Kajou : en apportant du contenu numérique aux 50% de la population mondiale peu ou pas connectée à internet, nous cherchons à casser les barrières et les inégalités en matière d'accès à l'information et à la connaissance. Pour cela, nous travaillons à sélectionner finement du contenu local, adapté aux besoins des populations et accessible à tous, mêmes celles et ceux qui ne maîtrisent pas la lecture et l'écriture. Nous sommes des activistes de la connaissance, nous contribuons à construire des sociétés apprenantes, plus inclusives et résilientes face aux défis de notre siècle. »

## PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

### ▼ Impact social et environnemental

**42 079**

utilisateurs en 2021

**46 %**

des utilisateurs  
sont des femmes

**58 %**

des utilisateurs  
ont entre 15 et 25 ans

### ▼ Performances financières

Revenus (k€)



Résultat net (k€)



## PERMICRO



Inclusion financière



PerMicro est une des principales institutions de microfinance italiennes proposant des services de microcrédit et d'éducation financière aux entrepreneurs et aux familles n'ayant pas accès aux services bancaires traditionnels. Elle œuvre sur tout le territoire italien avec une mission d'inclusion sociale. Ses bénéficiaires sont majoritairement des immigrés régularisés. PerMicro soutient leur insertion économique.



perXmicro

il microcredito in italia



Une bénéficiaire de Permicro

Notre investissement

**660 K€**

en capital

Participation

**4,11 %**

Date d'entrée

**juillet 2010**

### L'INCLUSION ET VOUS

Benigno IMBRIANO,  
CEO

« Pour nous, inclusion signifie donner à chacun une seconde chance. La direction que nous voulons prendre est celle que nous avons initiée l'année dernière, caractérisée par une augmentation des prêts aux micro-entreprises (+44 % par rapport à 2020). Ce chiffre reflète le nouveau plan stratégique de la société, qui prévoit une plus grande proactivité sur le microcrédit aux entreprises, en particulier pour les jeunes entrepreneurs. L'objectif est de contribuer à la création de nouveaux emplois, en favorisant également l'auto-entrepreneuriat, un outil utile suite à la pandémie et ses conséquences qui ont pénalisées certaines catégories de travailleurs et de familles. »

### L'ANNÉE 2021

La première partie de l'année, avec une fermeture partielle de l'activité, a été difficile pour PerMicro. Le contexte de crise sanitaire a fortement affecté ses bénéficiaires, augmentant les demandes de moratoires et le risque du portefeuille. La société a cependant réussi à poursuivre sa mission sociale et octroyer 26 M€ de microcrédits malgré un manque de visibilité et une attention plus forte au risque dans un environnement incertain. Le coût du risque est en baisse par rapport à l'an passé, malgré la sortie des moratoires. Le nombre de clients passant en *non performing loans* sur les 12 premiers mois de crédit a diminué de moitié. La proportion de crédits aux entreprises garantis par l'État a fortement progressé, ce qui améliore automatiquement le coût du risque des microcrédits entreprises. Le risque des microcrédits famille a baissé depuis juin pour retrouver un niveau pré-covid.

### LES PERSPECTIVES

Le bénéfice réalisé et le niveau de production atteint au mois de décembre sont très satisfaisants, et prometteurs pour l'année à venir. L'entreprise a présenté un nouveau business plan 2022-2024 qui prévoit d'atteindre rapidement l'équilibre financier afin de maximiser l'inclusion sociale par le biais de l'inclusion financière, de l'éducation financière, de la création d'emplois et du soutien au développement de micro et petites entreprises. La société souhaite privilégier la qualité du portefeuille à la quantité et ainsi retrouver petit à petit les volumes d'avant-crise. Pour arriver à l'équilibre, PerMicro souhaite rééquilibrer la composition du portefeuille en faisant plus de microcrédits entreprises garantis par l'Etat afin d'arriver à une répartition de 50-50 entre les microcrédits famille et entreprise (contre 80-20 précédemment). La société souhaite par ailleurs offrir davantage de produits sans risque.

## PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

### ▼ Impact social et environnemental

**26 M€**

de microcrédits alloués

36 M€ en 2019

**343**

emplois créés en 2021

296 en 2019

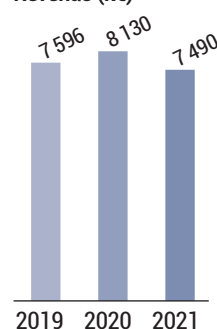
**2752**

bénéficiaires de microcrédits

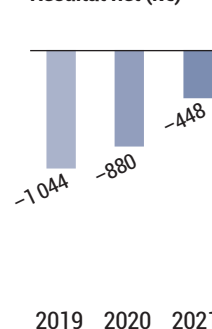
4 877 en 2019

### ▼ Performances financières

Revenus (k€)



Résultat net (k€)





# 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 2021 ET PERSPECTIVES

La crise sanitaire et la crise au Liban se sont poursuivies cette année, affectant très significativement l'activité et le portefeuille de CoopMed. Les équipes se sont donc concentrées en 2021 sur un suivi attentif des IMF clientes, l'extension de prêts et le renforcement de la qualité du portefeuille existant. Un suivi attentif de toutes les IMF a également été effectué alors que les économies montrent des signes de reprise après la pandémie, CoopMed observe un niveau de décaissement élevé des IMF. Par ailleurs, l'exposition du portefeuille à la Tunisie et au Maroc sera particulièrement suivie en raison de leur dépendance à l'Ukraine pour leurs importations de blé et de maïs. L'impact social de la société reste important puisque parmi ses bénéficiaires, 62 % sont des femmes, 35% des personnes en milieu rural et 76 % sont issus du *Bottom of Pyramid*.

Compte tenu de la situation au Liban, l'investissement à été provisionné à 100 %.

#### ▼ Impact

**123 269**  
bénéficiaires finaux en 2021  
147 157 en 2017

**79 435**  
emplois créés ou maintenus

#### ▼ Portefeuille en k€

Liban	3 002	38 %
Maroc	1 975	25 %
Palestine	1 580	20 %
Tunisie	1 027	13 %
Jordanie	316	4 %
<b>TOTAL</b>	<b>7 900</b>	

## MICROFINANCE SOLIDAIRE (MFS)



Inclusion financière



micro  
FINANCE  
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  
**7,55 %**

Date d'entrée  
**juin 2010**

### ACTIVITÉ 2021 ET PERSPECTIVES

Microfinance Solidaire fait état d'un fort contraste entre les pays dans lesquels les opérations ont redémarré et où les organisations affichent des taux de croissance exponentiels tout en maintenant leur mission sociale, et les pays enlisés dans les crises sanitaires, politiques, sécuritaires, où les conditions sont très difficiles pour les équipes et les bénéficiaires finaux. Cependant, des institutions de microfinance affichent de très bons résultats financiers et d'excellent résultats d'impact comme Yikri au Burkina Faso. Microfinance Solidaire a également finalisé la création d'un véhicule d'investissement dédié à des prises de participation dans les pays en développement : « Investisseurs Solidaires ». L'enjeu pour la société va être d'achever l'augmentation de capital de ce nouveau véhicule tout en développant l'accompagnement du portefeuille existant.

#### ▼ Impact

**347 197**  
bénéficiaires microfinance  
en 2021  
174 798 en 2017

**16**  
institutions de microfinance  
en portefeuille

#### ▼ Portefeuille en k€

Afrique	5 560	53 %
Haïti	1 469	14 %
Asie	3 462	33 %
<b>TOTAL</b>	<b>10 492</b>	

# Les fonds d'impact

## AMSI



Financements de projets à impact



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  
**24,04 %**  
Date d'entrée  
**avril 2011**

### ACTIVITÉ 2021 ET PERSPECTIVES

Grâce à son partenariat avec Lita.co, AMSI a investi dans un nouveau projet : le réseau Meet My Mama qui permet aux femmes réfugiées ou issues de l'immigration de bénéficier d'un parcours d'insertion valorisant et révélant leurs talents culinaires. Les réseaux de micro-franchise Mon Assistant Numérique et O2 Jardinage ont connu des rythmes de développement différents. Pour Mon Assistant Numérique, ce fut une année record en termes de développement (plus de 30 nouveaux contrats signés) et la micro-franchise a obtenu une certification Qualiopi pour son offre de formation. Pour le réseau O2 Jardinage, la dynamique est similaire aux années précédentes : un développement ralenti avec 10 signatures mais un chiffre d'affaires moyen des microfranchisés et un tarif moyen par prestation en hausse. Le Club Mobilité a connu une année en dessous des objectifs fixés en raison de la crise de production des véhicules neufs qui ont rallongé fortement les délais de livraison (6 à 9 mois environ).

#### ▼ Impact

**449**  
micro-entrepreneurs  
soutenus  
250 en 2017

**430**  
bénéficiaires  
du club mobilité  
300 en 2019

**8**  
investissements  
faits par AMSI  
depuis sa création

#### ▼ Portefeuille par micro-franchise

La Microfranchise O2 Adie	10K€ (capital)
Mon coursier de quartier (Cyclopolitain)	104K€ (capital)
Mon assistant numérique	30K€ (capital)
Cyclofix	15K€ (capital)
Club Mobilité	30K€ (capital et prêt)
Villages Vivants	10K€ (capital)
Meet my Mama	10K€ (capital)
<b>TOTAL</b>	<b>209K€</b>

## SCHNEIDER ELECTRIC ENERGY ACCESS



Financements de projets à impact



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 2021 ET PERSPECTIVES

Schneider Electric Energy Access (SEEA) a réalisé deux nouveaux investissements en 2021. La société a investi dans la Fabrik à Yoops, une entreprise de production de tiny houses dédiées à un public en situation de très grande précarité, et dans Talendi (anciennement Bretagne Ateliers), une entreprise adaptée dans les secteurs industriels et tertiaires. SEEA a également réinvesti dans certaines sociétés de son portefeuille dont Okra qui offre, aux plus démunis un accès aux énergies renouvelables, et dans Soliha, un acteur de l'habitat privé à vocation sociale. Fin 2021, SEEA a donc quatorze sociétés en portefeuille : trois dans le secteur de l'accès à l'énergie et onze dans le secteur de la précarité énergétique. Par ailleurs, plusieurs projets sont à l'étude début 2022 et certains investissements validés en comité seront décaissés dans l'année.

#### ▼ Impact

**8 050 m<sup>2</sup>**  
de logements construits  
ou rénovés (logement social  
et précarité énergétique)  
3 040m<sup>2</sup> en 2018

**273**  
ETP en insertion dans les  
sociétés du portefeuille  
135 en 2018

#### ▼ Portefeuille à fin 2021 par objectif d'impact

Précarité énergétique	65,6 %
Accès à l'énergie	34,4 %
<b>TOTAL</b>	<b>4 513 K€</b>

## INVESTISSEURS ET PARTENAIRES AFRIQUE ENTREPRENEURS



Financements de projets à 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  
**194 K€**  
en capital

Participation  
**0,36 %**

Date d'entrée  
**juin 2012**

### ACTIVITÉ 2021 ET PERSPECTIVES

L'année 2021 a été, comme prévu, une année pleine de challenges. Le continent africain a vécu sa première récession depuis un demi-siècle et le soutien d'I&P à l'écosystème des PME a été plus important que jamais. Les entreprises ont montré une forte résilience : 22 entreprises du portefeuille continuent à opérer normalement voire avec dynamisme. Cependant, le contexte macroéconomique a eu des répercussions sur le programme de sorties. Six sont toujours en cours et la société devra poursuivre sa stratégie de sortie en 2022. Par ailleurs, I&P AE a finalisé son rapport ESG et Impact fin juin 2021 : 30 000 personnes ont été impactées par les investissements d'I&P AE, 44 % des employés des entreprises en portefeuille sont des femmes et 48 % des entreprises ont mis en place des projets environnementaux.

#### ▼ Impact

**29**  
entreprises  
financées

#### ▼ Répartition des 29 investissements du portefeuille d'I&PAE

Secteur	% du portefeuille
Agro-alimentaire	18,6 %
Microfinance	16,4 %
Produits et services BtoB	15,6 %
Transports	1 %
Construction et équipement	9,2 %
Santé	7,8 %
Numérique	6,9 %
Education et média	6,2 %
Energies renouvelables	5,9 %
Autre	1,4 %
<b>TOTAL</b>	<b>100 %</b>

## INVESTISSEURS ET PARTENAIRES DÉVELOPPEMENT



Financements de projets à 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  
**252 K€**  
en capital

Participation  
**3,73 %**

Date d'entrée  
**juillet 2006**

### ACTIVITÉ 2021 ET PERSPECTIVES

I&P est un investisseur de long terme dont la stratégie d'impact s'articule autour de six objectifs fondamentaux : développer l'entrepreneuriat africain, créer des emplois décents, promouvoir l'égalité des genres, répondre à la demande des biens et services essentiels, promouvoir une croissance durable en préservant l'environnement et renforcer le tissu économique local. Pendant la crise sanitaire, les entreprises du portefeuille d'I&P Dev1 ont fait preuve d'une certaine résilience. La reprise commence à se faire sentir pour les entreprises les plus affectées, notamment celles du secteur de la microfinance. La cession de Normat – entreprise béninoise spécialisée dans les prestations de forage-minage et distribution d'explosifs à usage civil – a été signée au dernier trimestre 2021 et les processus de cession vont se poursuivre en 2022 avec l'objectif d'une sortie du fonds en 2023.

#### ▼ Impact

**28**  
entreprises  
financées



Financements de projets à 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 responsable, la santé, l'accès à l'eau/énergie et enfin l'économie circulaire.



Un restaurant Burgreen à Canggu (Indonésie)

Notre investissement

## 496 K€

(401K€ en capital et 95K€ en dette)

Participation

## 40,31 %

Date d'entrée

## novembre 2016

### L'ANNÉE 2021

La crise sanitaire a ralenti le développement commercial des sociétés du portefeuille, l'identification de projets, ainsi que l'installation du dirigeant, Henri de Rebol, au Vietnam. Les sociétés Krakakoa, qui dépend du tourisme à Bali, et Wheig Asia, dont les clients (centres commerciaux) sont restés partiellement fermés, ont vu le rebond de leur activité se décaler à cause d'une nouvelle vague de Covid qui a frappé l'Asie à partir de septembre. Cependant, en parallèle, Phitrust Asia a continué à se développer et a levé des fonds auprès d'investisseurs au premier trimestre. La société a ainsi pu investir dans Green Butcher, une entreprise de produits protéinés non carnés à prix accessible travaillant avec des producteurs locaux. En fin d'année, Phitrust Asia a également réalisé un nouvel investissement dans Burgreen, une chaîne de restauration en Indonésie soutenant des petits producteurs durables.

### LES PERSPECTIVES

Phitrust Asia est en train d'étudier un nouveau projet agroalimentaire au Vietnam. L'installation du dirigeant, Henri de Rebol au Vietnam, va permettre à Phitrust Asia de développer son réseau sur place, de cartographier les acteurs de l'accompagnement des entreprises sociales et d'identifier de nouvelles opportunités d'investissement dans ce pays. Enfin, l'accompagnement des sociétés du portefeuille dans leur développement après une période marquée par la crise covid sera un des enjeux de cette année 2022.

### L'INCLUSION ET VOUS

Henri de REBOL,  
co-fondateur et CEO

« Dans les pays d'Asie du Sud-Est comme le Cambodge, l'Indonésie, la Thaïlande et le Vietnam, plus de 80 % de la population en situation de précarité vit en zone rurale. Elle est constituée de près de 100 millions de petits paysans qui sont souvent piégés dans un cycle de pauvreté, dans un environnement avec des intrants chimiques, des sols dégradés... Phitrust Asia investit dans des entreprises sociales qui aident ces paysans à passer à une agriculture durable et de meilleure qualité, et ainsi à avoir accès à des opportunités de marché et des prix plus élevés. »

## PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

### ▼ Impact social et environnemental

## 129 064

bénéficiaires

Les femmes  
représentent  
**50 %**  
des employés  
des entreprises  
du portefeuille

## 81 081

tonnes de CO<sub>2</sub>  
évitées

### ▼ Portefeuille au 31.12.2021

Wheig Asia	248 K\$ (capital et prêt relais)
Krakakoa	100 K\$ (obligations convertibles)
Nexus Pioneer Facility	125 K\$ (prêt)
ATEC	150 K\$ (capital)
GREEN BUTCHER	200 K\$ (obligations convertibles)
BURGREEN	150 K\$ (obligations convertibles)
<b>TOTAL</b>	<b>973 K\$</b>

# 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 décembre 2021



Au-dessus des attentes



Conforme aux attentes



En-dessous des attentes

Entreprises	Objet	Lieu	Participation	Capital (k€)	Prêt (k€)	Total investi (k€)	Finance	Impact	Principaux indicateurs d'impact	Page
Koiki	Livraison du dernier kilomètre par des personnes en situation de handicap et en insertion	Espagne	8,8%	300	0	300			203 Koikis actifs	39
Réseau Ecohabitat	Travaux de rénovation énergétique pour l'habitat de personnes en situation de grande précarité	France	40,98%	50	200	250			120 familles accompagnées	40
Novétape	Résidences sociales en lien avec l'emploi	France	16,61%	1 000	0	1 000			126 logements sociaux	41
Simplon.co	Formation au code pour personnes éloignées de l'emploi	France	11,46%	1 168	1 132	2 300			3 820 personnes formées	42
BeCode	Formation au code pour personnes éloignées de l'emploi	Belgique	16,66%	250	0	250			701 personnes formées	43
Alenvi	Service d'aide à domicile qui valorise le métier d'auxiliaire de vie et formation à l'aspect humain du métier	France	12,83%	500	867	1 367			54 auxiliaires d'envie	44
Responsage	Assistance sociale innovante pour les personnes qui aident un proche fragilisé	France	8,84%	200	0	200			1 524 aidants et salariés accompagnés	45
Lemon Tri	Collecte et recyclage des déchets en dehors du domicile	France	13,67%	1 050	0	1 050			26 Emplois temps plein en insertion 2 281 Tonnes de déchets collectés	46
Envie RA	Entreprise d'insertion qui traite et valorise les déchets d'équipements électriques et électroniques	France	19,55%	400	0	400			199 équivalents temps plein en insertion	47
Sea Ranger	Formation de jeunes aux métiers marins et préservation des océans	Pays-Bas	0%	0	300	300			30 participants au Sea Ranger Bootcamp	48
Les Alchimistes	Collecte et compost de déchets organiques en circuits courts	France	9,4%	700	0	700			2 074 tonnes de déchets collectés	49
Kelbongoo	Produits en circuits courts à prix accessible soutenant les petits producteurs	France	3,25%	420	180	600			95 producteurs partenaires	50
Lita.co	Financement participatif en capital dans des entreprises sociales	France	13,67%	420	200	620			80 M€ collectés (cumulé) 14 990 Investisseurs	51
La Varappe	Réinsertion sociale par l'emploi notamment dans les métiers de l'environnement	France	6,12%	700	200	900			1 512 équivalents temps plein en insertion et en intérim	28
<b>TOTAL</b>				<b>7 458</b>	<b>2 879</b>	<b>10 337</b>				



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 et éloignées de l'emploi.



Livraison du dernier kilomètre avec Koiki

Notre investissement

**300 K€**

300 K€ en capital

Participation

**8,80 %**

Date d'entrée

**janvier 2017**

**L'INCLUSION ET VOUS**

Aitor OJANGUREN,  
Fondateur et dirigeant

« Créé en 2015 avec l'ambition d'offrir à chacun un emploi décent et de l'égalité des chances pour tous, Koiki recrute ses livreurs parmi les populations vulnérables. Le secteur de la livraison du dernier kilomètre croît de plus de 15 % par an, ce qui en fait un secteur fortement générateur d'emplois. Chez Koiki, nous souhaitons que les emplois créés sur ce marché bénéficient au secteur social. Fin 2021, notre réseau était constitué à 45 % de personnes ayant une déficience intellectuelle, 31 % étaient en risque d'exclusion et 5 % avaient des problèmes de santé mentale. Et le nombre de personnes en risque d'exclusion va probablement augmenter dans les années à venir. »

**L'ANNÉE 2021**

En 2021, l'activité de Koiki s'est beaucoup développée avec l'ouverture de nombreux centres, dont beaucoup en lien avec l'activité de SEUR (groupe La Poste). Sur le dernier trimestre uniquement, Koiki a ouvert 10 nouveaux centres en partenariat avec des associations pour personnes en situation de handicap mental ou d'exclusion : un centre à Salamanque avec La Encina (handicap), un autre à Reus avec Formacio i Treball - Caritas (risques d'exclusion)... À la fois sur les activités de livraison du dernier kilomètre comme sur les activités d'envoi, le chiffre d'affaires de la société a significativement progressé par rapport à 2020, en partie grâce au partenariat avec des opérateurs comme SEUR et à de nouveaux contrats avec des grands groupes. La crise Covid et l'accélération du déplacement des centres Koiki pour répondre à l'attente de SEUR a fortement pesé sur le résultat en 2021.

**LES PERSPECTIVES**

Compte tenu de la forte croissance du marché de la livraison du dernier kilomètre, Koiki prévoit d'étendre son réseau et d'ouvrir de nouveaux centres en visant tout d'abord les villes de taille importante puis les villes de taille moyenne dans un second temps. Les principaux enjeux pour la société sont la formation de ses équipes, la mise en place de contrôle qualité et l'atteinte de la rentabilité pour chacun de ses centres. L'entreprise prévoit de lancer son activité à Lisbonne en 2022 avec UPS et de déployer ainsi son impact social au Portugal. Enfin, l'équipe commerciale devrait se renforcer pour aller chercher de grands clients sur l'activité de e-commerce.

**PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES**

▼ Impact social et environnemental

**203**

« Koikis » actifs en 2021

112 en 2018

**664**

Personnes formées en 2021 (cumulé)

419 en 2018

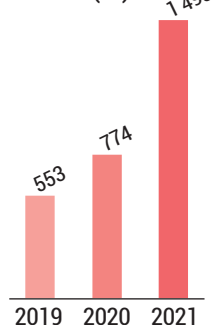
**334**

tonnes de CO<sub>2</sub> évitées en 2021

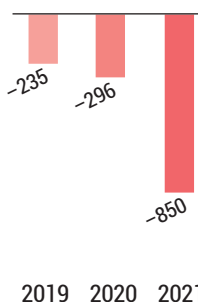
10 tonnes en 2018

▼ Performances financières

Revenus (k€)



Résultat net (k€)





Immobilier social et durable



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 et sociale de retrouver des conditions de vie décentes et de réaliser des économies énergétiques et financières substantielles.



Une bénéficiaire de REH, entourée de ses accompagnatrices

Notre investissement

**250 K€**

(50K€ en capital et 200K€ en dette)

Participation

**40,98 %**

Date d'entrée

**décembre 2020**

### L'INCLUSION ET VOUS

Franck BILLEAU,  
Président et fondateur

« Ce n'est pas parce qu'on est pauvre qu'on n'a pas le droit de participer à la transition énergétique.

Face aux enjeux du réchauffement climatique, nulle transition énergétique ne pourra être réussie sans embarquer tout le monde, y compris les plus pauvres.

Chez Réseau Eco Habitat, nous pratiquons l'inclusion au quotidien : nous « faisons avec » les familles les plus précaires des projets de rénovation globale de leur maison ; mais nous ne faisons pas "à la place" de ces personnes.

Les familles sont actrices de leur projet, aidées par les bénévoles du Secours Catholique.

En isolant les maisons, nous nous attaquons à l'isolement social des personnes. »

### L'ANNÉE 2021

L'année 2021 a été intense pour Réseau Eco Habitat : la société a réhabilité 25 logements en 2021 (vs 9 en 2020). Malgré la pénurie de matériaux et les conséquences sur les délais d'approvisionnement, peu de chantiers ont pris du retard. Le dispositif de caisse d'avance s'est amélioré au fil du temps et une interface entre l'outil numérique de gestion des projets et le suivi bancaire a été développée pour sécuriser les financements. Par ailleurs, l'antenne de Landrethun a lancé ses deux premiers chantiers dans le nord de la France. Enfin, le programme d'action du contrat à impact social a été prolongé de 18 mois, jusqu'en juin 2025, compte tenu de l'impact de la crise sanitaire.

### LES PERSPECTIVES

Fin 2021, l'ANAH et le Ministère de la transition écologique ont annoncé associer REH à la mise en place d'un groupe de travail sur les missions d'accompagnement social qui permettra de développer un dispositif s'appuyant sur les pratiques de REH. L'enjeu pour la société sera donc de pérenniser cette expérimentation dans le futur. Réseau Eco Habitat va également poursuivre le déroulement du programme du contrat à impact social et répondre à la demande importante de rénovation des logements. Enfin, REH va poursuivre ses recherches et son processus de sélection de nouvelles entreprises artisanales pour la réalisation des travaux et préparer la montée en charge des chantiers pour l'année à venir.

## PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

### ▼ Impact social et environnemental

**120**

familles accompagnées depuis le début

**25**

logements réhabilités sur l'année 2021  
18 en 2019

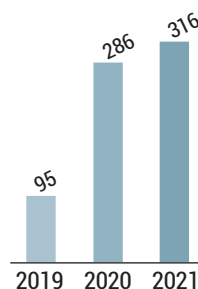
**91%**

de logements rénovés dont la classe énergétique a été réduite par 2 en 2021

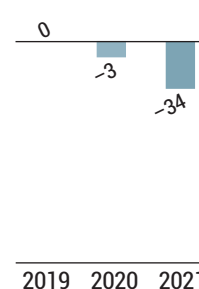
78 % en 2019

### ▼ Performances financières

Revenus (k€)



Résultat net (k€)







Immobilier social et durable



Novétape est une foncière solidaire, filiale de l'association Résidétape, qui implante et gère des résidences temporaires pour un public précaire rencontrant des difficultés d'accès au logement en lien avec l'emploi.



Première résidence de Résidétape à Paris

Notre investissement  
**1 000 K€**

Participation  
**16,61 %**

Date d'entrée  
**mai 2021**

**L'INCLUSION ET VOUS**

Stéphane DULON

« Les conditions d'accès au logement ne cessent de se durcir et la part consacrée au logement dans le budget d'un ménage augmente régulièrement. De plus en plus de jeunes actifs, de personnes en situation professionnelle fragile ou qui changent de région se retrouvent exclus du marché classique du logement et n'ont pas accès au logement social, pour lequel les listes d'attente sont longues. Fort d'une expérience de plus de 20 ans, Résidétape permet à une large catégorie d'actifs plus précaires d'intégrer un parcours résidentiel qui leur permette d'atteindre leurs objectifs professionnels et personnels. »

**L'ANNÉE 2021**

En 2021, Novétape a obtenu l'agrément Maîtrise d'Ouvrage d'Insertion en Ile-de-France permettant de bénéficier des aides financières de l'Etat liées au développement d'opérations à vocation sociale. Novétape a démarré son activité par l'achat d'une résidence à Montévrain (77) gérée par Résidétape comprenant 126 logements principalement à destination des salariés de l'entreprise Disney en situation d'entrée dans la vie active ou de mobilité, et des salariés précaires du territoire. Toutes les futures résidences Résidétape seront développées par l'association et la foncière. L'association assurera l'accompagnement des bénéficiaires et gèrera les résidences sociales tandis que les murs seront portés par Novétape. En 2021, Résidétape, qui gère déjà plus de 1 500 logements, a ouvert une résidence de 55 logements située rue de Meaux, à Paris. Elle offre une solution de logement temporaire à des jeunes en début de parcours et en insertion professionnelle.

**LES PERSPECTIVES**

Le plan de développement 2022 s'articulera autour de 3 régions. La région Ile-de-France est un territoire de développement prioritaire, tant la question de l'accès au logement pour les actifs est critique. Plusieurs consultations vont être lancées auxquelles Novétape souhaite participer. La région Auvergne-Rhône-Alpes constitue un pôle de développement potentiel intéressant, avec une résidence existante et une seconde qui ouvrira en septembre 2022. Ces deux résidences porteront à 300 le nombre de logements dans le bassin Rhodanien. Enfin, la région Pays-de-la-Loire connaît une forte attractivité autour des trois principaux bassins d'emploi et de vie : Nantes, Angers et Saint-Nazaire. Des contacts ont été initiés en 2021 avec la ville d'Angers, intéressée par le concept Résidétape aux vues de la réussite à Nantes et Saint Nazaire.

**PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES**

▼ Impact social et environnemental

**126**  
logements

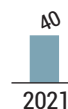
**203**  
bénéficiaires occupants  
sur l'année

**56 %**  
de taux de sortie positive du parcours logement

▼ Performances financières

Revenus (k€)

Résultat net (k€)





Education, formation et insertion professionnelle



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



Des apprenants de Simplon du parcours Welcode, qui forme des réfugié.e.s aux métiers du numérique

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

Participation  
**11,46 %**

Date d'entrée  
**mai 2017**

**L'INCLUSION ET VOUS**  
Frédéric BARDEAU, Dirigeant

« Le numérique est une opportunité, une chance et une solution mais parfois un problème car il n'est pas assez inclusif. Les plus fragiles sont trop souvent mal connectés, mal équipés ou ne disposent pas des compétences numériques de base. Les professionnels du numérique ne sont pas assez divers et pas assez mixtes et cela crée donc des biais dans les données, dans les algorithmes et dans les services numériques que nous utilisons. Les sites Internet ne sont pas assez accessibles aux personnes en situation de handicap. Voilà pourquoi Simplon existe et ce contre quoi nous nous battons depuis 2013 en France et dans 25 pays dans le monde. »

**L'ANNÉE 2021**

L'activité de Simplon a été fortement affectée par la crise sanitaire : le passage à des formations en distanciel est moins efficace pour un public très éloigné de l'emploi et a été plus contraignant pour les équipes de Simplon. Le contexte a entraîné une hausse des besoins de formation technologique des salariés en entreprise. À noter dans le cadre du plan de relance, le dispositif FNE-Formation a prévu 1 Mds€ pour la formation des salariés en chômage partiel. L'activité commerciale s'est bien maintenue avec le renouvellement de partenariats avec de grandes entreprises (Apple, Microsoft) et la commercialisation de leurs certifications enregistrées auprès de France Compétence. La société a par ailleurs engagé plusieurs projets de réorganisation interne pour une simplification des process et des opérations.

**LES PERSPECTIVES**

À la suite des difficultés rencontrées en 2021, l'année 2022 va permettre à Simplon de mettre en place sa nouvelle organisation et ses outils afin de pérenniser son impact social dans la durée : optimisation de l'accompagnement des intervenants, outils numériques et process simplifiés. Dans un marché de la formation en pleine expansion, avec à la fois des besoins importants et des financements disponibles, l'enjeu pour Simplon est d'être compétitif et attractif en termes d'offre tout en maintenant son accessibilité avec des programmes inclusifs : de nombreux appels d'offres sont attendus. Au premier semestre clos à fin février 2022, la société avait retrouvé un équilibre d'exploitation, avec de fortes perspectives de croissance.

**PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES**

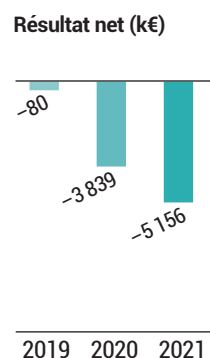
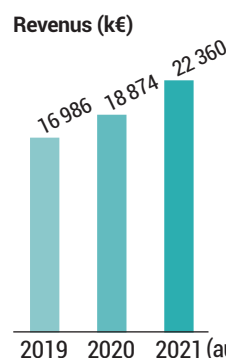
▼ Impact social et environnemental

**3 820**  
élèves ayant terminé la formation en 2021  
1 060 en 2017

**63 973**  
jeunes sensibilisés en France depuis le début

**67 %**  
de taux de sorties positives des bénéficiaires depuis le début

▼ Performances financières



# BECODE



Education, formation et insertion professionnelle



BeCode permet à des personnes éloignées de l'emploi et/ou du système scolaire de bénéficier d'une formation gratuite et diplômante au numérique, notamment au code informatique, ainsi qu'aux métiers du web en Belgique.



L'équipe de BeCode

Notre investissement en capital  
**250 K€**

Participation  
**16,66 %**

Date d'entrée  
**mars 2021**

## L'INCLUSION ET VOUS

Luc WYNANT, Président du Conseil d'administration

« 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.»

## L'ANNÉE 2021

BeCode est, à son origine, une structure associative belge créée en 2016 dont la filiale commerciale a été constituée dans le cadre de la levée de fonds de mars 2021, à laquelle Phitrust Partenaires Europe a participé. Depuis le début de l'année, BeCode a développé et lancé de nouveaux programmes de formation, notamment le AI fundamentals bootcamp & Cloud security bootcamp mis en place à Bruxelles à destination d'employés en reconversion avec un déploiement envisagé sur tout le territoire. De même, le programme Hackeuses Club, programme motivationnel de six semaines à destination des femmes en Wallonie, devrait être implémenté sur d'autres campus. Un programme d'orientation et de requalification a été lancé avec Proximus pour former des employés dont l'emploi est menacé par la transition numérique.

## LES PERSPECTIVES

En fin d'année, les règles en matière de covid pour les organismes de formation sont revenues à la quasi-normalité. BeCode souhaite en priorité réinstaurer l'ensemble des formations en physique sur chacun de ses 5 campus, ce qui correspond au souhait des apprenants. De nombreux projets sont aussi en cours et vont être lancés en 2022 : ateliers de perfectionnement pour les demandeurs d'emploi sur des sujets techniques, service de prêt d'appareils d'occasion, formations aux bases du numérique pour des citoyens peu instruits... BeCode a également conclu un contrat avec une entreprise et le gouvernement pour soutenir la formation professionnelle de 300 jeunes en 2022. L'enjeu pour la société va être de recruter des profils adéquats pour mener à bien tous ses projets et démultiplier son impact.

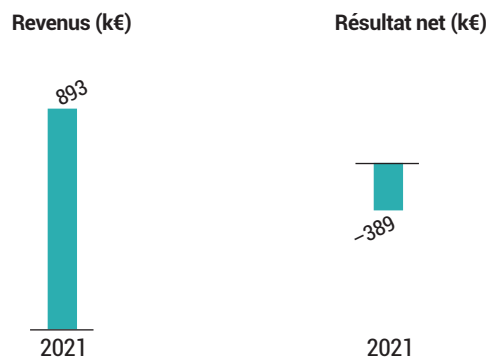
## PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

### ▼ Impact social et environnemental

**701**  
personnes formées en 2021

**63 %**  
de taux de sortie positive

### ▼ Performances financières





Accompagnement social



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



Les trois dirigeants d'Alenvi co-signent l'ouvrage *La société du lien*

Notre investissement  
**1 367 K€**  
(500K€ en capital et 867K€ en dette)

Participation  
**12,83 %**

Date d'entrée  
**juillet 2018**

**L'ANNÉE 2021**

L'activité d'aide à domicile a connu des difficultés en 2021 : l'activité à Lyon a fermé et les effets du Covid sur l'activité commerciale et la fatigue des équipes se sont fait sentir. Alenvi a commencé à former un réseau de structures d'aide à domicile engagées qui partagent sa raison d'être et ses objectifs statutaires, notamment en termes d'accessibilité tarifaire. Une première franchise située à Fontainebleau a rejoint le réseau. L'activité de formation Compani, quant à elle, s'est bien développée et structurée avec la refonte de l'offre de formations. Alenvi a gagné le trophée 2021 de l'entrepreneur social du BCG. Une levée de 1M€ en obligations convertibles a été réalisée auprès de Phitrust Partenaires Europe et des investisseurs existants, les fonds NOVESS et Impact Senior de 123AM, pour financer le développement.

**LES PERSPECTIVES**

Début 2022, Alenvi a ouvert son premier habitat partagé à travers sa structure Biens Communs : une maison dédiée à des personnes âgées avec des troubles cognitifs à l'Haÿ-les-Roses (94). Biens Communs se positionne comme une alternative humaine à l'EHPAD. L'ouverture d'une nouvelle maison est prévue en juillet en Ile-de-France. Ce nouveau pôle va par ailleurs permettre de développer l'activité d'aide à domicile. Alenvi a lancé l'Ecole du Prendre Soins, une formation initiale pour des personnes éloignées de l'emploi. Les premières promotions sortiront en 2022. Enfin, les perspectives sur le marché de la formation sont prometteuses pour Compani.

**L'INCLUSION ET VOUS**

Guillaume DESNOËS,  
Co-fondateur et Président

« Le covid a illustré à quel point il est vital de fournir un accompagnement humain et digne à toutes les personnes en perte d'autonomie. Alenvi est plus que jamais concentré sur cette mission. 2021 a permis de lancer deux initiatives qui donnent une dimension encore plus inclusive à nos projets : le lancement de l'activité Biens Communs, des habitats partagés et accompagnés pour des personnes âgées touchées par la maladie d'Alzheimer et le lancement de l'Ecole du Prendre Soins qui apporte une formation initiale à des personnes éloignées de l'emploi via une pédagogie impliquant des bénéficiaires (personnes âgées, personnes en situation de handicap) comme formateurs. »

**PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES**

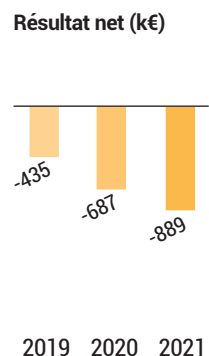
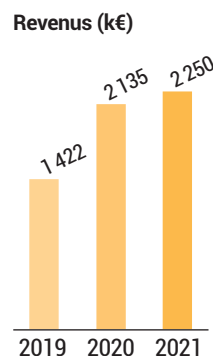
▼ Impact social et environnemental

**54**  
auxiliaires de vie  
42 en 2018

**265**  
bénéficiaires accompagnés  
163 en 2018

**65 %**  
de bénéficiaires pris en charge par l'APA  
(Allocation Personnalisée d'Autonomie)  
19 % en 2018

▼ Performances financières



## RESPONSAGE



Accompagnement social



Responsage transforme le métier de l'assistance sociale dans sa globalité. Spécialiste de l'accompagnement social des salariés aidants, Responsage propose 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'INCLUSION ET VOUS

Joël RIOU,  
Fondateur et Directeur général

« L'inclusion est un enjeu central pour Responsage. C'est quelque part un élément de sa raison d'être : faire des vulnérabilités une richesse. Nous accompagnons les personnes qui, à un moment de leur vie, doivent faire face à une difficulté. Les outils que nous avons développés et les données que nous collectons nous ouvrent des perspectives d'accompagnement de publics plus fragiles et cela dans un avenir proche. »

### L'ANNÉE 2021

Pendant la crise sanitaire, beaucoup de dirigeants ont pris conscience de l'importance d'accompagner leurs salariés, ce qui a créé de nombreuses perspectives commerciales pour Responsage : la fin de l'année s'est avérée beaucoup plus dynamique. La société a lancé un nouvel outil, Qliksense, permettant aux directions des ressources humaines des entreprises d'accéder aux données consolidées sur les fragilités sociales de leurs salariés. Les entreprises disposent ainsi de bases solides pour ajuster et piloter leurs politiques sociales et prendre des décisions en phase avec les besoins réels des salariés. Cette approche favorise à la fois la qualité de vie au travail et le dialogue social. Cet outil a intéressé des clients de Responsage qui a déjà signé plusieurs contrats.

### LES PERSPECTIVES

Un des enjeux au cœur du développement de Responsage reste le recrutement d'assistants sociaux, axe d'amélioration identifié, qui permettrait à la société de déployer de nouvelles pistes d'accompagnement et de se diversifier. Un autre enjeu pour Responsage est de poursuivre son développement commercial et de sécuriser les contrats, certains ayant été retardés en 2021. Enfin, grâce à de nouveaux outils et process mis en place en interne, la société va pouvoir améliorer la mesure de son Net Promoter Score (indicateur mesurant la satisfaction client).

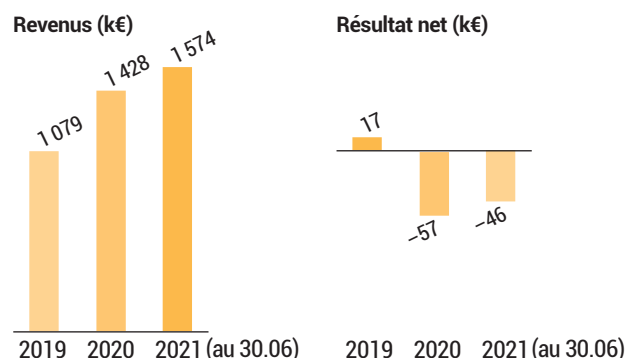
## PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

### ▼ Impact social et environnemental

**3250**  
appels en 2021  
1 592 en 2019

**62**  
Net Promoter Score (NPS)  
67 en 2019

### ▼ Performances financières





Lemon Tri propose, avec sa filiale, l'entreprise d'insertion Lemon Aide, des solutions de conseil, collecte, tri et recyclage ainsi que des solutions innovantes et incitatives de recyclage des déchets des entreprises, collectivités ou universités abonnées au service, via des bacs et machines de tri.



Des machines de consigne Lemon Tri dans les festivals

Notre investissement  
**1 050 K€**  
en capital

Participation  
**13,67 %**

Date d'entrée  
**juillet 2016**

**L'INCLUSION ET VOUS**

Emmanuel BARDIN  
et Augustin JACLIN,  
co-fondateurs et dirigeants

« Nous avons pris, chez Lemon Tri, un tournant majeur en 2016 en créant Lemon Aide, une filiale d'insertion par l'activité économique en charge de nos opérations logistiques (collecte, tri, conditionnement des flux). En mettant l'inclusion sociale au cœur du modèle, notre structure milite non seulement pour la préservation des ressources et de l'environnement, mais aussi pour la construction d'un modèle de société plus humain et durable. C'est aujourd'hui très important pour nous de prouver qu'une entreprise peut être prospère, en croissance, tout en agissant concrètement pour une meilleure intégration de publics éloignés de l'emploi. »

**L'ANNÉE 2021**

Lemon Tri réalise une très bonne année 2021 avec des revenus en hausse de 45% par rapport à l'année précédente, tirés principalement par l'activité de recyclage dans les bureaux qui représente la plus grosse partie du chiffre d'affaires. L'activité de consigne a été moins dynamique, notamment sur la partie événementielle qui a été freinée par le Covid. En revanche, la société a réussi le lancement opérationnel de deux nouvelles antennes à Lyon et à Lille, accélérant ainsi son développement territorial. En fin d'année, Lemon Tri a bouclé une nouvelle levée de fonds auprès de plusieurs partenaires de la finance à impact dont Phitrust qui accompagne la société depuis 2016. Lemon Tri est arrivé premier du classement Top50Impact initié par Carenews en partenariat avec le cabinet Haatch, l'ESSEC et BNP Paribas, récompensant son triple impact économique, environnemental et social.

**LES PERSPECTIVES**

Lemon Tri souhaite continuer à se développer sur le marché très porteur des solutions de recyclage de bureau, tout en continuant à innover sur celui de la consigne grâce à des partenariats industriels. La société entend mettre en place à Lille un pôle d'insertion. La levée de fonds réalisée en fin d'année va lui permettre de déployer ses services partout en France : six nouvelles antennes sont prévues sur le territoire d'ici 2025. Cette levée contribuera à l'atteinte d'objectifs environnementaux ambitieux en termes de déchets collectés et de tonnes de CO<sub>2</sub> évitées. L'objectif est également de soutenir la création de nouvelles filières de transformation pour qu'un maximum de déchets retrouvent une seconde vie. L'entreprise traite aujourd'hui 30 types de déchets différents et a pour objectif d'atteindre 50 filières d'ici 2025.

**PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES**

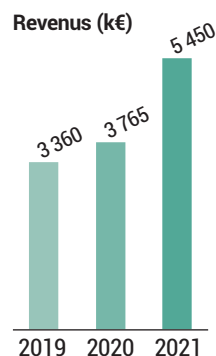
▼ Impact social et environnemental

**46**  
emplois en insertion  
en 2021  
6 en 2016

**2 281**  
tonnes de déchets  
collectées en 2021  
110 en 2016

**5 222**  
tonnes de CO<sub>2</sub> évitées en 2021  
252 en 2016

▼ Performances financières





Education, formation et insertion professionnelle



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.



Des salariés de l'activité réemploi Electroménager d'Envie Rhône Alpes

Notre investissement  
**400 K€**  
en capital

Participation  
**19,55 %**

Date d'entrée  
**juin 2019**

## L'INCLUSION ET VOUS

Guido LOCATELLI, Dirigeant

« 2021 a été marqué par un contexte toujours aussi particulier, rendant toujours plus complexe de conjuguer impact écologique et justice sociale. Le changement d'échelle a été enclenché : nous avons accéléré la consolidation de nos process d'accompagnement socio-professionnel et le développement des compétences de nos collaborateurs en nous appuyant sur notre culture d'entreprise : l'amélioration continue, l'intelligence collective et notre envie d'entreprendre pour servir nos valeurs humanistes. Dans un contexte de croissance et de plein emploi, ENVIE Rhône-Alpes souhaite prendre sa part dans l'inclusion des plus fragiles. »

## L'ANNÉE 2021

Envie Rhône-Alpes a réalisé une très bonne année 2021 avec un chiffre d'affaires en hausse de plus de 20% par rapport à 2020 et supérieur au budget, et des résultats d'impact très satisfaisants, notamment en termes d'ETP en insertion. La société a remporté en 2021 plusieurs marchés significatifs. Sur l'activité logistique de collecte de DEEE, Envie Rhône-Alpes a gagné un nouveau marché en partenariat avec Suez et a renouvelé ses marchés existants. Pour l'activité de traitement, la société a développé le marché de traitement des écrans plats comme relais de croissance à celui des écrans cathodiques. Enfin, elle a remporté de nouveaux marchés qui vont lui permettre de se développer sur le territoire de l'Isère ainsi que le changement d'échelle de son activité de réemploi électroménager.

## LES PERSPECTIVES

Un des défis de l'année 2022 pour Envie Rhône-Alpes va être le développement des nouveaux marchés remportés en 2021. La structure va devoir investir dans des infrastructures : projet d'un nouveau site Envie à Saint-Etienne, travaux sur le site de Villeurbanne. Ces nouveaux marchés vont également permettre de mettre en place des améliorations structurelles en lien avec les nouvelles exigences des clients. La forte croissance sur le réemploi représente aussi un défi, notamment en termes d'accompagnement socio-professionnel ; Envie Rhône-Alpes compte recruter 300 personnes en insertion en 2022. L'entreprise, qui remet actuellement à neuf près de 10 000 équipements par an, se fixe pour objectif de donner une seconde vie à 10 000 appareils supplémentaires chaque année et d'accompagner plus de 500 salariés en parcours d'insertion vers un emploi durable d'ici 2025.

## PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

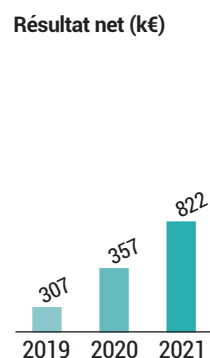
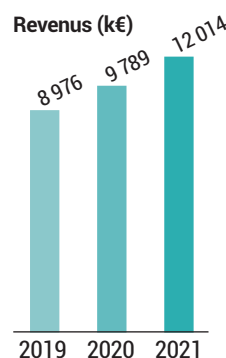
### ▼ Impact social et environnemental

**199**  
Equivalent Temps Plein  
en insertion en 2021  
125 en 2018

**20 000**  
tonnes de DEEE collectées  
20 000 tonnes en 2018

**492**  
tonnes de déchets  
évités (réemploi  
et dépannage) en 2021  
401 tonnes en 2017

### ▼ Performances financières





Education, formation et insertion professionnelle



Sea Ranger a pour mission de former des jeunes éloignés de l'emploi aux métiers du secteur maritime afin de préserver la biodiversité marine.



Des Sea Rangers en mission

Notre investissement  
**300 K€**  
en obligations convertibles

Date d'entrée  
**décembre 2021**

### L'ANNÉE 2021

Sea Ranger est une entreprise sociale néerlandaise qui offre trois services complémentaires : une formation à destination de jeunes en insertion pour devenir garde-marine (Sea Ranger Bootcamp), la construction de voiliers spécialement conçus pour le travail en mer (Sea Ranger Ships) et une offre de services en mer à destination d'organismes publics ou privés : restauration de la flore marine, surveillance des zones protégées, récolte de données, surveillance de champs éoliens offshore (Sea Ranger Service). Phitrust a investi dans cette société fin 2021. Sur les derniers mois, les Sea Rangers se sont concentrés sur deux missions : un programme de recherche sur le climat et un contrat de surveillance du patrimoine maritime. Huit personnes ont été sélectionnées pendant le bootcamp d'octobre pour devenir des Sea Rangers et ainsi démarrer un parcours d'un an au sein de l'entreprise.

### LES PERSPECTIVES

Les enjeux pour Sea Ranger en 2022 sont le renouvellement des contrats avec les agences gouvernementales, qui sont très satisfaites des prestations offertes par la société, et le lancement d'une phase pilote pour une nouvelle offre commerciale de cartographie de fonds marins. Par ailleurs, les axes d'impact sur lesquels la société continue de travailler sont : la diminution du taux de chômage des jeunes, l'augmentation des recrutements dans le secteur maritime, l'augmentation de la capture de CO<sub>2</sub>, la préservation de la biodiversité et des océans ainsi que la diminution des émissions de CO<sub>2</sub> des bateaux. Enfin, la société va finaliser et lancer son programme de franchise Sea Ranger Academy, développé en partenariat avec PwC, IKEA et Syncon, pour permettre au projet de changer d'échelle.

### L'INCLUSION ET VOUS

Wietse VAN DER WERF,  
Fondateur et dirigeant

« Alors que les régions côtières d'Europe étaient autrefois le moteur d'une industrie florissante, elles connaissent un déclin économique constant depuis les années 1970. L'inclusion est au cœur de notre projet : avec peu d'emplois offerts aux jeunes et des taux de chômage élevés, nous leur offrons une chance d'apprendre par la pratique en tant que "Sea Ranger", en travaillant sur nos navires et en protégeant l'environnement marin tout en obtenant des qualifications maritimes. Je suis très reconnaissant de l'engagement de Phitrust qui nous aide à accroître l'impact social et à offrir de nouvelles opportunités à ces communautés côtières souvent oubliées. »

## PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

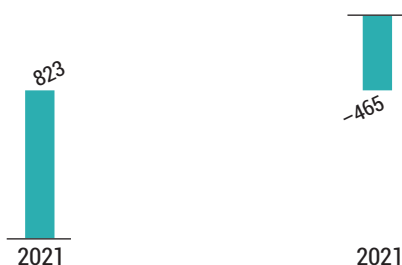
### ▼ Impact social et environnemental

**30**  
participants  
au Sea Ranger  
Bootcamp

### ▼ Performances financières

Revenus estimés (k€)

Résultat net estimé (k€)





## LES ALCHEMISTES



Économie circulaire



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.



Le compost vendu par Les Alchimistes

Notre investissement  
**700 K€**  
en capital

Participation  
**9,40 %**

Date d'entrée  
**décembre  
2019**

### L'ANNÉE 2021

Malgré trois vagues de covid qui ont lourdement touché leurs clients et ont entraîné un manque de visibilité sur l'activité, Les Alchimistes se sont fortement développés en 2021. Neuf territoires font maintenant partie du réseau et la société est entrée sur le marché des particuliers : plusieurs marchés publics ont été remportés pour les biodéchets ménagers et l'entreprise a gagné en expérience (traitement à Lyon, collecte à Paris, expérimentation à Marseille et Saint-Etienne). Des partenariats stratégiques ont été conclus avec les leaders du secteur des déchets et de la distribution pour vendre le compost produit. Sur le marché privé, de nouveaux contrats ont été signés, notamment avec Sodexo et Unibail. Le mix client actuel permet d'avoir une bonne résilience face au covid. En parallèle, l'expérience menée en partenariat avec le territoire zéro chômeur à Lille et un ESAT à Toulon a été réussie.

### LES PERSPECTIVES

Le marché des biodéchets est actuellement très porteur, notamment grâce au contexte réglementaire : généralisation du tri à la source des biodéchets d'ici 2025, abaissement des seuils pour la revalorisation des biodéchets générés par les professionnels... Beaucoup d'acteurs s'intéressent à ce marché; il faut donc se développer rapidement. De ce fait, l'installation de nouveaux sites se poursuit avec un objectif de forte croissance des volumes de déchets traités et le déploiement sur de nouveaux territoires. L'enjeu pour Les Alchimistes va donc être de continuer à se développer tout en devenant rentable, 2020 et 2021 ayant été impactés par la crise Covid. L'année 2022 a bien démarré en termes commerciaux avec une équipe qui se structure et qui s'étoffe pour répondre à la croissance de l'activité.

### L'INCLUSION ET VOUS

Alexandre GUILLUY,  
co-fondateur et dirigeant

« Offrir des emplois locaux, non délocalisables, porteurs de sens à des personnes éloignées de l'emploi est l'idée à l'origine même du projet des Alchimistes. Avec l'accélération de notre développement, et donc de nos activités de collecte et de compostage, nos besoins en recrutement grandissent. Notre promesse des débuts s'accomplit et prend enfin tout son sens ! »

## PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

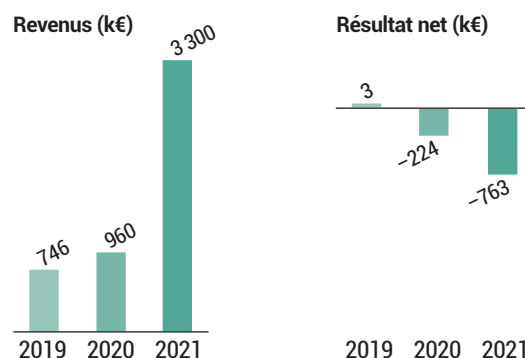
### ▼ Impact social et environnemental

**2 661**  
tonnes de déchets traités  
en direct  
521 en 2019

**209**  
tonnes de compost  
vendues  
65 en 2020

**20 900 m<sup>2</sup>**  
de culture totale régénérée  
500 m<sup>2</sup> en 2020

### ▼ Performances financières





Alimentation durable



Kelbongoo propose des produits frais et locaux à des prix accessibles, dans les quartiers mixtes et populaires, tout en soutenant des petits producteurs locaux aux pratiques respectueuses de l'environnement.



Les produits vendus par Kelbongoo dans une de ses boutiques

Notre investissement

**600 K€**

(420K€ en capital et 180K€ en dette)

Participation

**3,2 %**

Date d'entrée

**juillet 2021**

### L'ANNÉE 2021

Kelbongoo travaille avec des producteurs installés en Picardie et s'occupe de toute la chaîne logistique, du transport à la vente des produits alimentaires en passant par la préparation des commandes. À travers ses 4 boutiques et 5 points partenaires situés à Paris et en Seine Saint-Denis, Kelbongoo propose des produits frais et locaux à des prix inférieurs à ceux des acteurs traditionnels du circuit-court, grâce notamment à la mutualisation de la logistique. Après une forte expansion en 2020, liée aux périodes de confinement qui ont favorisé les commerces de circuit-court alimentaire, l'année 2021 a été moins bonne que prévue. Kelbongoo a toutefois ouvert en 2021 sa quatrième boutique dans le quartier populaire de Stalingrad à Paris.

### LES PERSPECTIVES

Beaucoup de chantiers sont en cours chez Kelbongoo avec la mise en place d'un modèle logistique et de distribution permettant le retrait des commandes et la vente retail 6 jours sur 7 ainsi qu'un délai de livraison de 24h pour le consommateur. Cette nouvelle organisation vise à répondre aux tendances de consommation du e-commerce alimentaire qui vont vers plus de flexibilité, des délais plus courts entre la commande et le retrait et une grande fraîcheur des produits. Le déménagement dans un nouvel entrepôt permettra de déployer cette stratégie. Par ailleurs, Kelbongoo va ouvrir une cinquième boutique dans l'est parisien. Enfin, la société propose des paniers solidaires pour les publics les plus précaires en collaboration avec des organisations caritatives comme l'Armée du Salut, opération qui a démarré en 2022 et va se poursuivre.

### L'INCLUSION ET VOUS

Léa BARBIER, co-fondatrice et dirigeante

« Chez Kelbongoo, la question de l'inclusion dans l'accès au bien manger est centrale. Il s'agit d'un enjeu environnemental, social et de santé publique. Tout le monde sans conditions de revenus, de classes sociales, d'âge, etc. devrait pouvoir s'approvisionner à prix accessibles en produits frais, bons pour la santé, de qualité et respectueux de l'environnement. Pour cela, Kelbongoo propose des prix les plus accessibles possibles, s'implante dans des quartiers mixtes et Politique de la Ville et renforce son ancrage local. Nous fournissons également une quinzaine d'associations d'aide alimentaire, afin que le bien manger soit aussi accessible aux plus précaires. »

## PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

### ▼ Impact social et environnemental

**95**

producteurs partenaires

**131 km**

de distance moyenne entre les producteurs et les points de vente Kelbongoo

**10 000**

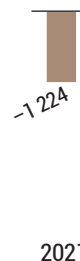
consommateurs actifs

### ▼ Performances financières

Revenus (k€)



Résultat net (k€)





Financements de projets à impact



LITA.co a pour mission d'orienter l'épargne des citoyens vers des entreprises écologiques et solidaires afin de proposer un nouveau modèle pour la finance et l'économie. La société a développé une plateforme de crowdfunding en capital et en prêts pour des entreprises ayant un impact social ou environnemental, ainsi qu'une application, Rift, qui permet aux citoyens d'aligner leur épargne avec leurs valeurs.



Meet my Mama, une société financée par Lita.co

Notre investissement

**620 K€**

(420K€ en capital et 200k€ en dette)

Participation

**13,67%**

Date d'entrée

**janvier 2016**

**L'ANNÉE 2021**

En 2021, le niveau d'activité de l'activité crowdfunding a été très bon : le volume collecté a augmenté de 40 % par rapport à l'année précédente. 63 campagnes de crowdfunding ont été réalisées en 2021 dont 41 en France. Le montant moyen par levée de fonds est passé de 464K€ à 537K€ ; la communauté regroupe maintenant 100 000 investisseurs à impact. Lita a développé 2 nouvelles offres de financement : une pour la transition des entreprises et une pour les entreprises qui veulent intégrer leurs parties prenantes. Le développement du projet Rift s'est également poursuivi en 2021 avec de nouvelles fonctionnalités, des échanges avec des institutions financières majeures, un nombre d'utilisateurs croissant et 16 000 produits financiers aujourd'hui répertoriés. Lita.co travaille avec Carbon4finance, Factset, 2° investing initiative et la NEC Initiative pour le traitement des données des produits financiers.

**LES PERSPECTIVES**

En 2022, la société prévoit une forte croissance de l'activité de crowdfunding en France et en Belgique portée par l'intérêt des citoyens pour une finance plus sociale et environnementale. En Italie, l'activité devrait se maintenir en attendant la mise en place de la réglementation européenne qui va faciliter le développement dans ce pays en créant un statut unique de prestation de services de financement participatif en Europe. Lita.co souhaite créer un fonds d'abondement pour co-investir dans les projets financés sur sa plateforme de crowdfunding et prépare une nouvelle levée de fonds afin de soutenir sa croissance. Côté épargne (Rift), la société travaille sur une notation des produits financiers ainsi que sur l'intégration des données sociales et de gouvernance, avec l'objectif de rentabiliser cette activité, qui pèse depuis deux ans sur les résultats.

**L'INCLUSION ET VOUS**

Eva SADOUN et Julien BENAYOUN, co-fondateurs et dirigeants

« Avec LITA.co, nous proposons une finance inclusive, une finance qui n'est pas réservée aux institutionnels, mais partagée avec le grand public en démystifiant le monde de la finance et en proposant des tickets d'investissements accessibles. L'inclusion est également au cœur de notre thèse d'investissement : nous finançons tous les ans des entrepreneurs qui agissent directement sur l'habitat, l'employabilité, l'accès à l'éducation et aux soins. Quel que soit leur cœur de métier, nous portons une grande attention à l'impact social des entreprises que nous finançons : il sera clé de les accompagner sur cet enjeu dans leur stratégie de développement. »

**PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES**

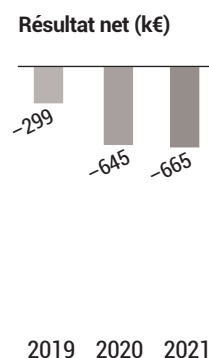
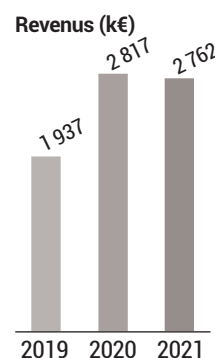
▼ Impact social et environnemental

**14 990**  
investisseurs en 2021  
3 060 en 2018

**170**  
entreprises sociales  
financées en 2021  
47 en 2018

**80 M€**  
collectés  
depuis l'origine  
15,2 m€ en 2017

▼ Performances financières



# 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

# Portefeuille ISF Solidaire

## VUE D'ENSEMBLE

au 31 décembre 2021



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€)	Finance	Impact	Principaux indicateurs d'impact	Page
 <b>Ecodair EA/EI</b>	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
 <b>Skaleet (ex TagPay SA)</b>	Technologie de paiement sécurisé pour populations non bancarisées	Monde	1,62 %	230	0	230			1 529 049 utilisateurs actifs	54
 <b>Reporters d'espoirs SARL</b>	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	55
<b>TOTAL</b>				<b>410</b>	<b>0</b>	<b>410</b>				



Inclusion financière



Skaleet, anciennement TagPay est une fintech internationale qui fournit un « Core Banking Platform » (CBP) de nouvelle génération. Cette plateforme permet aux institutions financières (banques de détail, banques digitales, établissements de paiement et de monnaie électronique, ...) de mieux répondre aux attentes de leurs clients avec de nouvelles offres financières digitales en constante évolution.



Un utilisateur de banque en ligne

Notre investissement  
**230 K€**  
en capital

Participation  
**1,62 %**

Date d'entrée  
**juin 2010**

**L'ANNÉE 2021**

À la suite de l'augmentation de capital réalisée fin 2020 auprès d'un fonds américain qui a pris une participation de 60 %, l'équipe est passée de 30 à 60 personnes ce qui a permis de structurer la société et commencer à mettre en place un plan de développement ambitieux.

Aujourd'hui, l'objectif est de capitaliser sur la plateforme digitale propriétaire pour répondre aux besoins d'applications web des banques en Europe et aux USA.

Le CBP de Skaleet a déjà été implémenté dans plus de 34 institutions financières et Skaleet gère plus de 8 millions de comptes bancaires dans le monde.

**LES PERSPECTIVES**

Skaleet s'attend à une forte croissance dans les années à venir notamment provenant de trois axes : les néo-banques africaines, les établissements de paiement et de monnaie électronique en Europe, et l'offre digitale pour les grandes banques européennes. Début 2022, Skaleet s'associe à la plateforme de paiement instantanée Thunes qui permet aux entreprises d'effectuer des paiements dans le monde entier. Ce partenariat se traduit par la possibilité pour les clients ayant un compte bancaire sur la plateforme Skaleet de transférer de l'argent à l'international avec un suivi de paiement jusqu'au bénéficiaire. Malheureusement, la Société Générale a décidé en 2022 l'arrêt de la plateforme YUP en Afrique avec plus de 2 millions de clients. Cela devrait avoir un effet significatif sur le CA et le résultat 2022 et la stratégie de « banking » pour les plus pauvres.

**PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES**

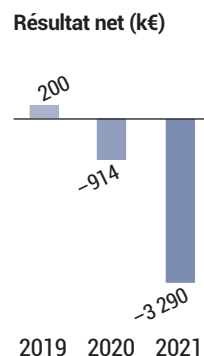
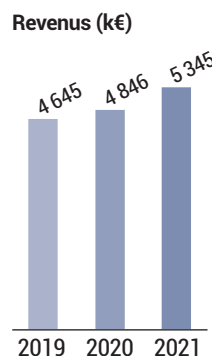
▼ Impact social et environnemental

**26**  
plateformes en 2021  
22 en 2017

**574 084**  
utilisateurs actifs en 2021  
343 952 en 2017

**2 624**  
emplois créés ou maintenus de manière indirecte en 2021  
1 075 en 2017

▼ Performances financières



# REPORTERS D'ESPOIRS



Journalisme  
d'impact



Reporters d'Espoirs est le pionnier du journalisme de solutions/d'impact. L'association travaille en étroite collaboration 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.



La France des solutions, événement organisé par Reporters d'Espoirs

Notre investissement

**150 K€**

en capital

Participation

**4,5 %**

Date d'entrée

**juin 2009**

## L'INCLUSION ET VOUS

Gilles VANDERPOOTEN, Dirigeant

« Fidèle à sa mission de donner à voir au plus grand nombre des actions porteuses de sens et d'impact, Reporters d'Espoirs a entrepris en 2021 un grand tour de France en 20 étapes. Sur les rails, à bord de son studio radio logé dans le "Train de la relance", elle a embarqué et interviewé 180 acteurs de solutions industrielles, solidaires et écologiques. Sur les routes de France, elle a rencontré 550 étudiants et journalistes des médias régionaux pour les sensibiliser au journalisme de solutions. Avec 50 médias, elle a inspiré 20 millions de Français. C'est en créant ces passerelles entre initiatives de terrain, médias et citoyens que nous comptons continuer d'œuvrer à une société durable et inclusive. »

## L'ANNÉE 2021

En 2021, l'association a organisé le Tour Reporters d'Espoirs dans 10 villes de France : Tours, Nice, Marseille, Nantes, Lyon, Bordeaux, Lille, ... En compagnie de personnalités des médias, elle a rencontré journalistes, dirigeants de médias et étudiants pour échanger sur le journalisme de solutions, partager des bonnes pratiques et aborder le sujet spécifique du traitement journalistique du changement climatique. L'association s'est appuyé sur les résultats d'une étude réalisée en 2020 avec l'Initiative MédiasClimat, qui examine le traitement des questions climatiques par les médias. Dans chaque ville-étape du Tour, l'association a organisé une rencontre avec les étudiants de l'école de journalisme locale et une autre avec la rédaction d'un média régional phare.

## LES PERSPECTIVES

En 2022, Reporters d'Espoirs organise sa douzième édition du Prix Reporters d'Espoirs. Ce prix met à l'honneur les journalistes, innovateurs des médias et étudiants-futurs professionnels des médias pour leurs sujets traités sous l'angle problème + solution. Il a distingué plus de 100 lauréats depuis sa création. Le prix permet à des journalistes de défendre leur travail au sein de leur rédaction, de gagner en notoriété auprès du public, de maintenir ou développer leur rubrique et de convaincre leur média de la pertinence du journalisme de solutions. Ce prix s'inscrit dans la mission de Reporters d'Espoirs : témoigner que les journalistes et les médias, en repérant et en mettant en avant des initiatives porteuses de solutions face aux problèmes de la société, favorisent leur essaimage et donnent envie d'agir au plus grand nombre.

## PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

### ▼ Impact social et environnemental

**57**

partenaires médias en 2021  
**33 en 2017**

**26**

événements organisés par ou avec Reporters d'Espoirs en 2021  
**14 en 2017**

**30 M**

de personnes touchées en moyenne via les partenaires médias en 2021  
**24 M en 2017**

**380**

contacts qualifiés - journalistes actifs  
**150 en 2017**

### ▼ Performances financières

Revenus (k€)

Résultat net (k€)



# SORTIES

Phitrust Partenaires, Phitrust Partenaires Europe et ISF solidaire ont déjà réalisé 12 cessions dont deux remboursement partiels. Sur les 42 entreprises financées, 5 ont déposé le bilan.

## PHITRUST PARTENAIRES

Type de sortie	Entreprise	Investissement (k€)	Sortie (k€)	Année d'entrée	Année de sortie	Impact social lors de la sortie
Sortie définitive / Dépôt de bilan	Wirecom	350	175	2010	2011	Mise aux normes Haute Qualité Environnementale de 75 000 m <sup>2</sup>
Sortie partielle	I&P Développement	500	195	2006	2012	2 000 emplois créés
Sortie définitive / Changement d'activité	Durable	200	223	2007	2012	100K€ reversé aux associations
Sortie définitive / Cession à un distributeur européen	Alter Eco	528	197	2006	2013	8 021 tonnes de CO <sub>2</sub> compensées Surcoût de 51 % payé au producteur par rapport au marché
Sortie définitive / Dépôt de bilan	Websourd	300	150	2010	2015	1 000 comptes de visio-interprétation actifs
Sortie définitive / Cession à l'association Chênelet	Chênelet SPL	100	0	2011	2016	306 emplois en insertion, 56 % de sorties dynamiques
Sortie définitive / Fermeture de l'activité	Isomir	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	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	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	161	257	2012	2020	26 plateformes 1 013 918 utilisateurs actifs 2 376 emplois créés ou maintenus
Sortie partielle / Phitrust Partenaires reste actionnaire	Laiterie du Berger	280	561	2010	2021	1 425 fournisseurs de lait 2 469 tonnes de lait collectées 507 employés

## PHITRUST PARTENAIRES EUROPE

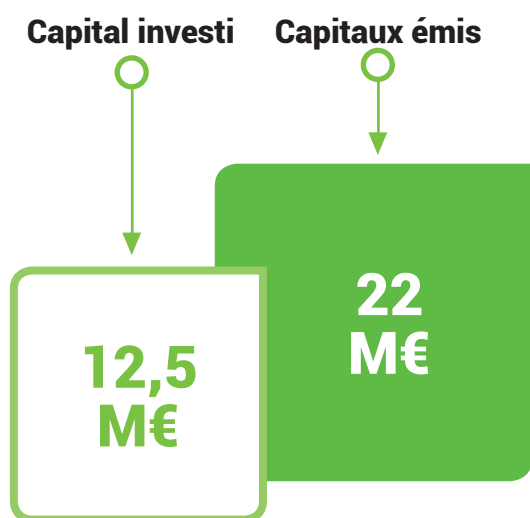
Type de sortie	Entreprise	Investissement (k€)	Sortie (k€)	Année d'entrée	Année de sortie	Impact social lors de la sortie
Sortie définitive / Dépôt de bilan	Tale Me	200	0	2017	2018	6 emplois en insertion 156 tonnes de Co <sub>2</sub> évitées



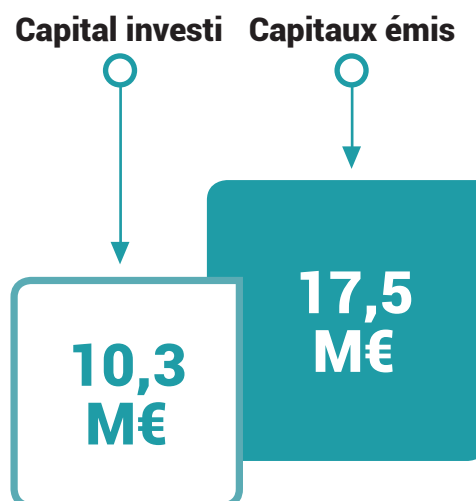
# Résultats FINANCIERS

au 31 décembre 2021

## PHITRUST Partenaires



## PHITRUST Partenaires Europe



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 2021 avec une perte de 265 K€.

Au 31 décembre 2021, 71 % de notre portefeuille était investi en capital et 29% sous forme de dette, sachant que notre objectif est de financer entre 40 et 60 % des entreprises par de la 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 2021, 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 les souscriptions en 2021 des parts B-2026.

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.

**NB : L'assemblée générale de Phitrust Partenaires a validé la création de parts C-2034 en décembre 2021 afin de prolonger la vie de la société jusqu'en 2034. Les actions de part B-2026 ont un horizon à 2026.**

# REMERCIEMENTS

## **REMERCIEMENTS À TOUS CEUX QUI SOUTIENNENT, INVESTISSENT POUR AGIR AVEC PHITRUST AUPRÈS 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 Notre Dame, la Fondation Carasso, la Fondation de France, le Fonds de Garantie des Victimes.

### **Partenaires réseaux**

European Venture Philanthropy Association (EVPA), Le French Impact, FAIR, Mouvement Impact France, Ashoka, Antropia et ESSEC.

**Rejoignez-nous et agissez pour soutenir, avec Phitrust Partenaires, les entrepreneurs sociaux qui vont avoir besoin de fonds et de conseil pour relever les défis de notre société.**

[www.phitrust.com](http://www.phitrust.com)

#### Photos de couverture

Les Alchimistes : © Virgil Prudhomme – Kajou : © Kajou 2021 – Kelbongoo – Laiterie du Berger – LemonTri – Sea Ranger : © Sea Ranger Service

#### Photos intérieures

Alenvi – Becode – Ecodair : ©Welcome to the Jungle – Envie Rhône Alpes : © Bernard Langenstein– Etic – Foncière Chênelet : ©Foncière Chênelet – Investisseurs et Partenaires Afrique Entrepreneurs – Investisseurs et Partenaires Développement – Kajou : © Kajou 2021 – Kelbongoo – Koiki - La Laiterie du Berger – La Varappe : © Cyril Crespeau – LemonTri – Les Alchimistes : © Virgil Prudhomme – LITA.co – Main Forte – Mundo Lab : © Mundo Lab – Namé Recycling – Novétape : © Jean- Claude Pattacini - Permico - Phitrust Asia – Réseau Eco-Habitat – Responsage – Reporters d'Espoirs – Sea Ranger : © Sea Ranger Service - Swiss Fresh Water – Simplon : © Thirty Dirty Fingers – Skaleet

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 – Photo d'Olivier de Guerre par Olivier Braive – 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 2022

# PHITRUST

## Partenaires

7 rue d'Anjou – 75008 Paris – 01 55 35 07 55  
[www.phitrust.com](http://www.phitrust.com)

 [phitrust@phitrust.com](mailto:phitrust@phitrust.com)

 <https://twitter.com/Phitrust>

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