



PHITRUST PARTENAIRES

2019

Rapport d'activité
et d'impact

PHITRUST
Partenaires

PHITRUST
PARTENAIRES
2019 Rapport d'activité
et d'impact

Interview croisé : Impact et résilience	P4-5
Qui sommes-nous ?	P6
2019 en chiffres	P7
Actualités 2019	P8-9
Des investisseurs engagés dans la gouvernance	P10-11
Notre savoir-faire : capital patient et accompagnement dans la durée	P12
Suivre et mesurer l'impact comme outil de pilotage stratégique	P13
Équipe	P14-15

Portefeuille Phitrust Partenaires	P16
Vue d'ensemble du portefeuille Phitrust Partenaires	P17
La Laiterie du Berger	P18
Swiss Fresh Water	P19
Foncière Chênelet	P20
Ethical Property Europe	P21
Etic	P22
Ecodair	P23
La Varappe	P24
Main Forte	P25
Permico	P26
Tagpay	P27
Namé recycling	P28
Phitrust Asia	P29
Les fonds d'impact : CoopMed et Microfinance solidaire	P30
Les fonds d'impact : AMSI et Schneider Electric Energy Access	P31
Les fonds d'impact : I&P Afrique Entrepreneurs et I&P développement	P32

Portefeuille Phitrust Partenaires Europe	P33
Vue d'ensemble du portefeuille Phitrust Partenaires Europe	P34
Koiki	P35
Alenvi	P36
Responsage	P37
Simplon	P38
Envie Rhône Alpes	P39
LemonTri	P40
Les Alchimistes	P41
Lita.co	P42

Portefeuille ISF Solidaire et vue d'ensemble du portefeuille	P43
Reporters d'espoirs	P44
Sorties	P45
Résultats financiers	P46

Olivier de Guerre,
Président de Phitrust Partenaires



Guy Portmann,
Président du Comité d'Investissement

Impact et résilience

À l'heure où nous bouclons ce rapport d'activité, la France et 4 milliards de personnes dans le monde sortent progressivement de plusieurs semaines de confinement. Difficile aujourd'hui de prévoir les conséquences de cette période inédite, mais comment avez-vous réagi en tant qu'investisseurs ?

Guy Portmann : Résilience, vision de long terme, accompagnement au plus près des entrepreneurs, discours de conviction avec nos actionnaires sont les maîtres mots.

Cette crise agit comme un immense *stress test* pour l'impact investing. De quel impact parlons-nous ? Quels sont les critères d'arbitrage de dernier recours ? Impact social ou profit financier en premier ? Pour les investisseurs d'impact que nous sommes, cette crise a permis de renforcer nos convictions. Nous devons tous plus largement réapprendre à vivre avec des horizons d'investissement longs.

Olivier de Guerre : Les actionnaires, qu'ils le soient d'entreprises cotées ou non, d'entreprises à impact ou pas, vont devoir repenser leur responsabilité. Des pans entiers d'activité se sont révélés en tension. Je ne parle pas uniquement de la fabrication de masques et de matériels

pour les personnels soignants mais de l'accès à un habitat décent pour tous, à un emploi – notamment pour les jeunes – à des biens de première nécessité comme l'eau, les soins, une alimentation durable, la fracture numérique (qui est apparue si crûment) et bien sûr de l'attention portée à nos aînés. Et ceci sans distinguer enjeu social et environnemental. Sur tous ces points, les entreprises que nous avons la chance d'accompagner ont fait preuve d'une grande résilience.

Nous avons choisi pendant cette période de nous mettre à leur service, de les seconder, de ne pas rendre plus complexe une réalité qui l'était déjà tellement. Nous allons devoir travailler avec elles à la reprise. Nous devons aussi faire croître notre capacité de financement pour celles qui voudront déployer leurs impacts avec nous et répondre à ces enjeux violemment dévoilés.

Pour rendre compte de cette réalité qui nous dépasse tous encore pour le moment – nous sommes le 14 mai –, nous avons souhaité publier ce rapport d'activité sur l'année 2019, en y joignant séparément un focus sur ces premiers mois de 2020, destiné à nos actionnaires.

Avant, et sûrement encore plus après cette crise, de nombreux investisseurs se sont emparés de la notion d'impact investing. Comment Phitrust se positionne dans ce contexte ?

G. P. : Phitrust a été parmi les pionniers dans ce domaine. La pertinence et la singularité de notre démarche tient dans ce qu'on appelle le « capital patient ». L'investissement à impact social demande du temps pour consolider les modèles d'entreprises et un rendement en lien avec l'impact social attendu. Nous sommes restés exigeants et cohérents dans notre démarche de réconciliation de la philanthropie et d'une rentabilité économique, raisonnable et cohérente.

O. de G. : Lorsque nous avons créé Phitrust en 2003, le terme *impact investing* n'existait pas. Notre démarche, atypique sur la place financière, a été accueillie avec circonspection. Nous avons découvert en marchant que nous faisons de *l'impact investing*. Plus que le terme, l'important a toujours été et reste pour nous de mettre l'ambition d'impact au cœur du projet entrepreneurial et de notre stratégie d'investissement.

Quelle singularité pour le positionnement de Phitrust ?

O. de G. : Intentionnalité, temps long et mesure d'impact comme outils à la fois stratégiques et opérationnels. Aujourd'hui, de nombreuses entreprises affirment faire de l'impact parce qu'elles créent des emplois. C'est vrai dans une certaine mesure, mais ce n'est pas suffisant. Selon l'EVPA (European Venture Philanthropy Association) ces entreprises

sont dans une démarche "*with impact*". Nous privilégions les projets "*for impact*" qui placent l'impact social ou environnemental au cœur de leur stratégie d'entreprise. C'est là que réside une de nos singularités : investir pour agir, pour l'impact. La rentabilité économique est avant tout le garant de la pérennité.

G. P. : La bonne gouvernance de ces entreprises, dont les modèles sont souvent atypiques, est aussi un point clé de notre accompagnement. Phitrust s'efforce d'accompagner les entreprises sur ce sujet complexe mais au cœur de la performance sociale et économique de notre portefeuille.

À l'heure de la loi Pacte et alors que de nombreuses entreprises redéfinissent leur mission ou s'interrogent sur leur impact, comment les entreprises accompagnées par Phitrust restent-elles pertinentes ?

G. P. : La loi Pacte ouvre un nouvel espace en permettant aux entreprises de définir leur propre mission. Cela permet de préserver la liberté d'entreprendre en laissant chaque entreprise définir son projet tout en assurant la crédibilité de l'engagement dans un projet d'intérêt collectif par des mécanismes adéquats de gouvernance et de contrôle. Nous ne pouvons que nous féliciter de voir que l'écosystème dans lequel nous évoluons s'élargisse et devienne à terme la norme d'un fonctionnement vertueux de l'économie.

O. de G. : Les entreprises et les entrepreneurs que nous accompagnons mettent l'aspect social et environnemental au cœur de leur création, de leur

développement et de leur croissance. Les entreprises à mission sont davantage dans la démarche de donner une mission à un projet préexistant. Quant à Phitrust, nous sommes « mission native » ! Et membre de la communauté des entreprises à mission.

En 2019 Phitrust a réalisé 10 investissements ou réinvestissements et continue à travailler en lien étroit avec les entrepreneurs. Comment continuer à accompagner ces acteurs ? Quels enjeux pour cet accompagnement ?

G. P. : Les entreprises de notre portefeuille mûrissent et, en se développant, elles intéressent d'autres entreprises de leur secteur pour des opérations de croissance externe. Nous devons travailler avec elles sur ces opérations. Comment préserver l'ambition d'impact dans de telles opérations ou lors d'un changement de management ? Comment organiser le fonctionnement de l'entreprise sans le porteur de projet initial ? Autant de questions auxquelles nous cherchons à répondre en accompagnant les entreprises de notre portefeuille.

O. de G. : Notre méthode d'accompagnement a fait ses preuves. Notre enjeu maintenant est d'interroger notre capacité à accompagner les entreprises de notre portefeuille dans des transformations d'ampleur qu'elles connaissent (croissance externe, changement d'échelle...). Et surtout, depuis mars, de les accompagner au plus près pour traverser la crise sanitaire et économique que nous vivons et ses conséquences.

QUI SOMMES NOUS ?

En 15 ans d'activité, Phitrust s'est imposé dans le paysage français comme le pionnier de l'investissement à impact, avec le lancement dès 2006, de Phitrust Partenaires, 1^{er} fonds à impact social financé par les investisseurs privés, rejoint par Phitrust Partenaires Europe en 2016.

Et plus que jamais pionnier aujourd'hui avec deux activités regroupées autour d'une même mission : être un actionnaire engagé pour l'impact ! Nous accompagnons les entrepreneurs qui placent leur ambition de transformation de notre société au cœur de leur projet d'entreprise, pour leur donner les moyens financiers et humains de changer d'échelle. Mais aussi des grandes entreprises cotées pour qu'elles fassent évoluer leurs pratiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG). À l'heure où l'on questionne les entreprises sur leur raison d'être, leur rôle au sein et pour la société, nous sommes un investisseur doublement engagé pour les années à venir !

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

Notre ADN

Investir pour l'impact

Depuis son lancement, Phitrust a investi près de 17 millions d'euros auprès de 36 entreprises sociales (en capital ou en obligations). Fonds de venture « capital patient », nous laissons aux entrepreneurs le temps nécessaire pour bâtir et développer leur impact. Nous imaginons aussi des financements innovants et en lien avec notre mission, comme cela a été fait pour NAMé Recycling.

Accompagner sur le long terme

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

Arbitrer les décisions au regard de l'impact

En 15 ans d'activité, Phitrust s'est imposé dans le paysage français comme le précurseur de l'investissement privé pour l'impact. Co-crées de manière conjointe avec les entrepreneurs de notre portefeuille, les critères de mesure d'impact – social et environnemental – font l'objet d'une analyse et d'un reporting régulier. Si elle sert à rendre compte, la mesure d'impact est conçue comme un véritable outil de pilotage stratégique et opérationnel pour nos entrepreneurs. Et comme un outil d'arbitrage décisif pour nos actionnaires.

Dates clés

2003
CRÉATION
DE PHITRUST

2005
CRÉATION DE
LA FONDATION
PHITRUST,
ABRITÉE À
L'INSTITUT DE
FRANCE,
TRANSFORMÉE
EN FONDS
DE DOTATION
EN 2009

2006
CRÉATION
DE LA SOCIÉTÉ
D'INVESTISSEMENT
PHITRUST
PARTENAIRES

2012
OBTENTION
DE L'AGRÈMENT
« ENTREPRISE
SOLIDAIRE »,
(CAR INVESTI
À PLUS DE 35 %
DANS DES
ENTREPRISES
SOLIDAIRES)

2014
PHITRUST
PARTENAIRES
EST LE PREMIER
GESTIONNAIRE
FRANÇAIS
LABELLISÉ EUSEF
(EUROPEAN SOCIAL
ENTREPRENEURSHIP
FUND)

2016
CRÉATION
DE LA SOCIÉTÉ
D'INVESTISSEMENT
PHITRUST
PARTENAIRES
EUROPE

2019
ADHÉSION
DE PHITRUST
PARTENAIRES
À LA COMMUNAUTÉ
FRENCH IMPACT

2019 EN CHIFFRES

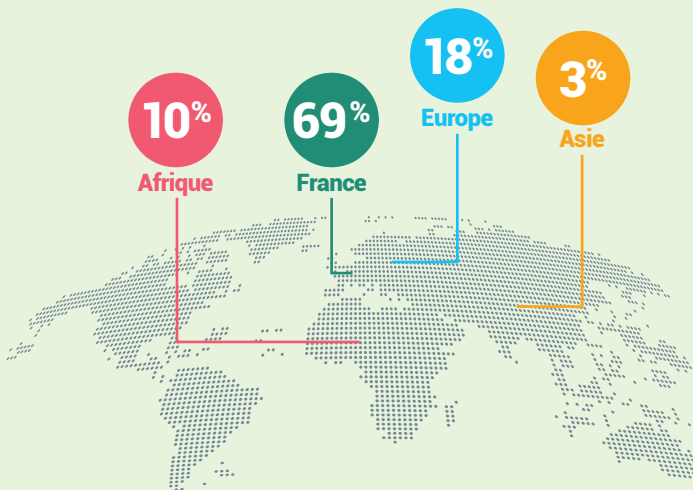
▼ Investissements dans des entreprises sociales en 2019



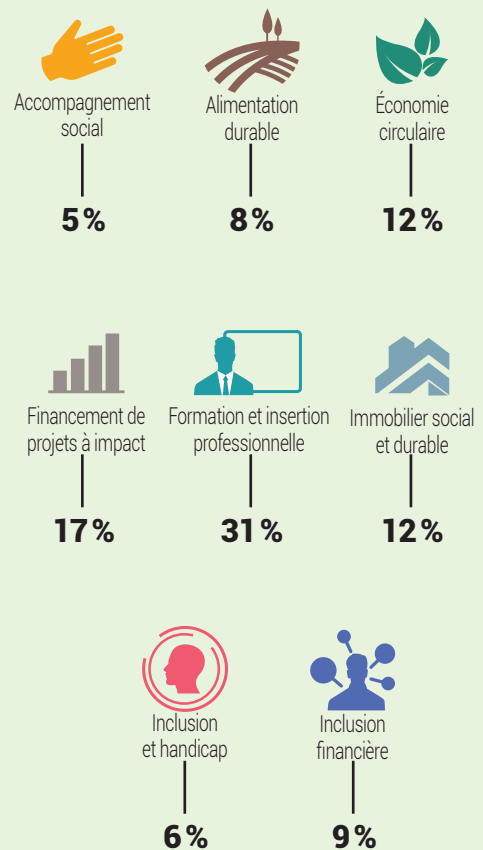
3 Nouveaux projets financés
 Namé,
 Envie Rhône-Alpes,
 Les Alchimistes

7 Refinancements
 Ethical Property Europe, Etic,
 PerMicro, La Varappe, Koiki,
 Lemon Tri, Simplon

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



▼ Répartition par type d'impact social



UNE COUVERTURE INTERNATIONALE

Des investissements – en direct ou par le biais de fonds dédiés – en Europe, en Afrique et en Asie. Phitrust accompagne actuellement en direct 28 entreprises sociales qui agissent dans une trentaine de pays répartis sur trois continents.

▼ Indicateurs d'impact social 2019 (Phitrust Partenaires et Phitrust Partenaires Europe)

174
 entreprises sociales et environnementales financées à travers des fonds

200
 personnes en situation de handicap employées

415 975
 micro-entrepreneurs soutenus

219 523
 tonnes de déchets collectés

1 292
 Equivalents Temps Plein en insertion

37 791 m²
 d'immobilier social et durable aux normes Haute Qualité Environnementale

**RÉ-INVESTIR ET INVESTIR POUR ACCOMPAGNER
LA CROISSANCE DANS LA DURÉE**

L'année 2019 a été riche en événements. Tout d'abord à travers une collaboration renforcée avec les entrepreneurs sociaux : 10 investissements ou réinvestissements pour un montant total de plus de 3 millions d'euros.

Phitrust Partenaires

Février	▶ Réinvestissement de 50 K€ en capital et 50 K€ en obligations convertibles dans Ethical Property Europe pour 10,20 % du capital au total (p. 21)
Mars	▶ Réinvestissement de 126 K€ en capital dans Etic pour 8,37 % du capital au total (p.22)
Novembre	▶ Investissement de 150 K€ en capital et 100 K€ en dette dans Namé Recycling pour 5,67 % du capital (p.28)
Décembre	▶ Réinvestissement de 75 K€ en capital dans Permico pour 4,54 % du capital au total (p.26)

Phitrust Partenaires Europe

Mars	▶ Réinvestissement de 450 K€ en capital et 600 K€ en obligations convertibles dans Simplon pour 10,64 % du capital au total (p.38)
Mars/Avril	▶ Réinvestissement de 150 K€ en capital dans Koiki pour 13,53 % du capital au total (p.35)
Juin	▶ Réinvestissement de 250 K€ en obligations convertibles dans LemonTri (p.40)
	▶ Investissement de 400 K€ dans Envie Rhône Alpes pour 19,55 % du capital (p.39)
Décembre	▶ Investissement de 1 M€ en capital dans La Varappe pour 6,49 % du capital au total (p.24)
	▶ Investissement de 700 K€ en capital dans Les Alchimistes pour 9,94 % du capital (p.41)

Des solutions adaptées à chaque stade de la croissance

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

■ Les sociétés d'investissement :

Investissement en capital ou en obligation qui doit respecter au minimum les ratios suivants :

- Phitrust Partenaires : 1/3 d'entreprises françaises labellisées ESUS – 2/3 d'entreprises sociales au sens de la législation européenne.
- Phitrust Partenaires Europe : 70 % d'entreprises sociales au sens de la législation européenne – 60 % du portefeuille en France.

■ Le fonds de dotation Phitrust – acteurs pour l'inclusion :

Don et soutien selon les principes de la *venture philanthropy* au renforcement structurel des associations et des entreprises de l'économie sociale tournées vers les problématiques d'inclusion/insertion.

S'ENGAGER POUR FAIRE GRANDIR L'ÉCOSYSTÈME DE L'ENTREPRENEURIAT À IMPACT

Au-delà de son activité métier, Phitrust s'est montré particulièrement actif dans l'organisation et la participation aux événements et aux instances du secteur.



* L'EVPA fédère les acteurs de la venture philanthropy et de l'investissement social en Europe.

DES INVESTISSEURS ENGAGÉS DANS LA GOUVERNANCE

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

LES INSTANCES DE DÉCISION



Le Président

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

Le Conseil de Surveillance

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

Le Comité d'Investissement

sélectionne les investissements et décide des sorties, il suit et accompagne les opérations réalisées et décide des modalités de financement.

LES VÉHICULES D'INVESTISSEMENT



PHITRUST

Partenaires

PHITRUST

Partenaires Europe

Phitrust Partenaires et Phitrust Partenaires Europe : Deux SAS à capital variable qui investissent et accompagnent le développement des entreprises sociales.

LES ACTIONNAIRES



Actions de classe A détenues par le fonds de dotation Phitrust :
Droit de veto sur une modification des statuts pour préserver la mission.

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

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

CONSEIL DE SURVEILLANCE

PRÉSIDENT

Olivier de Guerre
Fondateur de Phitrust

PHITRUST PARTENAIRES

Xavier de Baysier
Ancien dirigeant
d'IDEAM AMUNDI

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

Olivier Kayser
Président d'Hystra

Bruno Keller
Ancien directeur général
d'Eurazeo

Raphaële Leroy
Représentante
de BNP Paribas SA

Cyrille Marcilhacy
Administrateur
indépendant

François d'Ormesson
Administrateur de Phitrust

Adrien Pannetier
Représentant de
la Caisse des Dépôts

PHITRUST PARTENAIRES

EUROPE

Philippe Bernard-Treille
Représentant du Fonds
Européen d'Investissement

Axelle Davezac
Représentante de la
Fondation de France

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

COMITÉ D'INVESTISSEMENT

PRÉSIDENT

Guy Portmann
Directeur de France Terre Pierrevall

PHITRUST PARTENAIRES

ET PHITRUST PARTENAIRES

EUROPE

Hervé Baulme
Fondateur et ancien DG
de Summit Systems USA

Pierre Darrot
Administrateur de sociétés

Xavier Daudin
Directeur financier

Philippe Debry
Avocat, associé
chez Fidal Paris

Gilbert Delagrangue
Médecin à la retraite

Louis Desanges
Ancien Associé de
La Financière de Courcelles

Alain Goyé
Administrateur d'entreprises
sociales

Olivier Hérard Dubreuil
Président HDO Conseil

Martine Roussel Adam
Fondatrice et ancienne DG
de Synerfil et Businessfil

France de Sadeleer
Administratrice de sociétés

Emmanuel Schom
Services financiers

Xavier Van Poucke
Financier, entrepreneur
agricole

Adrien de Crombrughe
Représentant
de la Caisse des Dépôts

**NE PARTICIPENT QU'À
PHITRUST PARTENAIRES
EUROPE**

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

Marie-Stéphane Maradeix
Représentante
de la Fondation de France
et Fondation Daniel
et Nina Carasso

Tous les membres du comité d'investissement sont actionnaires.

Le Fonds de dotation

Il accompagne les associations dans leur structuration et leur changement d'échelle et garantit la mission de Phitrust partenaires.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

PRÉSIDENT

Jean-Louis de Montesquiou
Ancien banquier et
consultant en microfinance

ADMINISTRATEURS

Patrick Bertrand
Fondateur de Passerelles
et Compétences

Jean-Marie Destrée
Délégué général Fondation
Caritas France

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

Olivier de Guerre
Phitrust

DÉLÉGUÉE GÉNÉRALE

Stéphanie de Beaumont
Phitrust

PHITRUST
Fonds de dotation

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

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

Cibler et identifier

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

Davina MacPhail, Responsable des Investissements chez Phitrust

« Que ce soit via notre travail d'identification en propre ou via les opportunités d'investissement qui nous arrivent par notre réseau, l'un des invariants est le fait que la sollicitation se fait sur des valeurs communes : bienveillance et primauté de l'impact social dans le projet d'entreprise. Le travail de l'équipe est ensuite d'identifier les entrepreneurs que le comité d'investissement va souhaiter accompagner, d'analyser leur business plan et de les accompagner tout au long de cette aventure « de longue haleine » qu'est la levée de fonds. »

Analyser et sélectionner

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

Danaé Becht, Analyste Impact chez Phitrust

« Le travail d'analyse des opportunités d'investissement est à l'image de Phitrust : centré sur l'impact. Dès les premiers contacts, cette question est au cœur de notre échange avec les entrepreneurs en vue de réunir les données existantes et d'intégrer pleinement la performance sociale à notre analyse. Chez Phitrust, l'impact social pèse beaucoup dans la décision de poursuivre ou non l'investissement. »

Suivre et accompagner

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

Guy Portmann, Président du Comité d'Investissement de Phitrust Partenaires et Phitrust Partenaires Europe

« Les entreprises avec lesquelles nous travaillons viennent souvent de modèles associatifs et n'ont pas toujours une expérience complète de ce qu'est l'économie de marché avec des enjeux financiers, des actionnaires, des clients... Phitrust les accompagne pour structurer leur projet entrepreneurial et le développer, sachant que la mise en place d'une bonne gouvernance est souvent la clé. »

LA SEULE SOCIÉTÉ FRANÇAISE LABELLISÉE EUSEF

Phitrust Partenaires a obtenu en 2014 le label de Fonds d'Entrepreneuriat Social Européen, délivré en France par l'Autorité des marchés financiers (AMF), label également obtenu par Phitrust Partenaires Europe en 2016. Ce label certifie les financeurs du secteur en s'assurant que plus de 70 % de leur portefeuille est composé d'entreprises sociales au titre de la législation européenne.



L'AGRÈMENT ESUS

Phitrust Partenaires est agréé « solidaire » depuis 2014. En 2019, l'obtention de l'agrément ESUS (Entreprise Solidaire d'Utilité Sociale) – valide pour une durée de 5 ans – lui permet notamment de se financer auprès des investisseurs solidaires de l'épargne salariale.

SUIVRE ET MESURER L'IMPACT COMME OUTIL DE PILOTAGE STRATÉGIQUE

Phitrust revendique un positionnement clair et original : mettre l'impact social et environnemental au cœur de ses décisions d'investissement.

Dans ce cadre, nous développons une expertise pointue de l'impact positif, expertise que nous mobilisons à chaque étape de notre processus d'investissement comme nous l'explique Danaé Becht, analyste impact :

« Dès les premières étapes de notre travail avec les entrepreneurs, nous évoquons avec eux la façon dont ils conçoivent, modélisent et suivent leur impact. La phase de due diligence est l'occasion d'échanger autour de la mission sociale et d'étudier les données d'impact fournies. Ces données, et leur cohérence avec notre stratégie d'investissement sont clés dans notre processus de décision. En effet, ce premier travail pèse tout particulièrement dans la décision de poursuivre ou non un investissement. »

Les ODD auxquels répondent nos participations par ordre d'importance au sein de notre portefeuille.

Quand ce premier travail s'avère concluant et que nous prenons part au projet, nous co-construisons avec les entrepreneurs un outil de suivi de l'impact qui leur est adapté :

« Nous déterminons à minima 10 indicateurs clés quantitatifs comme qualitatifs, associés à des objectifs ambitieux mais atteignables, recouvrant différents aspects de l'impact. Des exemples d'indicateurs pour la dimension sociale sont le nombre de personnes en parcours d'insertion et le taux de sorties positives (vers l'emploi ou une formation) dans le cas d'une entreprise d'insertion. Pour la dimension environnementale, on peut suivre le nombre de tonnes de déchets collectés et valorisés et les tonnes de CO₂ évité dans le cas d'une société évoluant dans le secteur de l'économie circulaire. Enfin, des critères de bonne gouvernance sont également établis.

Ces différents indicateurs sont intégrés au tableau de bord et servent, au même titre que les indicateurs financiers, au suivi de la performance de l'entreprise. Bien entendu ces indicateurs sont utiles pour le reporting que les entreprises nous font mais ce qui nous semble primordial est l'appropriation par l'entrepreneur de ce tableau de bord comme outil stratégique mais aussi opérationnel dans le but de démultiplier son impact social. »

L'impact est donc au cœur de la relation d'investissement mais aussi de l'accompagnement des entreprises tel que Phitrust le conçoit. Mais ce n'est pas tout :

« Lorsque nous investissons dans un projet, nous intégrons au pacte d'actionnaire une clause de sortie uniquement liée à l'impact : si l'entreprise arrête sa mission sociale ou change de mission, Phitrust est ainsi en mesure de sortir du capital, l'impact étant la raison première de notre investissement. Nous cherchons à lier notre investissement à l'impact pour chacune des entreprises accompagnées. En 2019, dans le cadre de notre financement de la société belgo-camerounaise Namé, nous avons créé un produit financier encore très peu répandu dans le monde de l'impact investing : des obligations convertibles dont le taux d'intérêt est directement impacté par l'atteinte des objectifs sociaux et environnementaux. Plus l'impact social et environnemental sera fort, plus le taux d'intérêt baissera. »



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

L



Olivier de Guerre
Président de
Phitrust Partenaires

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



Guy Portmann
Président
du Comité
d'Investissement

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



Xavier Thauron
Directeur
Investissement

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



Davina MacPhail
Responsable
Investissement

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

Danaé Becht

Analyste

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



Stéphanie de Beaumont

Directrice marketing et communication

Avec 25 ans d'expérience en relations investisseurs, communication financière et philanthropie (Essilor, Edmond de Rothschild, Prophil et Apprentis d'Auteuil), Stéphanie rejoint Phitrust en 2019 comme Directrice marketing et communication (engagement actionnarial et entrepreneuriat social). Elle est également déléguée générale du fonds de dotation de Phitrust.



Xavier Declève

Directeur Belgique

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



Henri de Reboul

Directeur Asie

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

Victoria Richel et Anaïs Dulong

Chargées de projets

En 2019, les équipes de Phitrust ont été épaulées par Victoria et Anaïs, membres du programme des associés On Purpose France. Soutenu par le Fonds de dotation de Phitrust, il permet la reconversion de jeunes cadres dans l'économie sociale et solidaire



Les investisseurs qui nous accompagnent

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

PORTEFEUILLE PHITRUST PARTENAIRES

SAS À CAPITAL VARIABLE – SOCIÉTÉ DE CAPITAL RISQUE – FONDS EUROPÉEN
D'ENTREPRENEURIAT SOCIAL. AGRÉMENT SOLIDAIRE DEPUIS 2014.

PORTEFEUILLE PHITRUST PARTENAIRES

VUE D'ENSEMBLE

Au 31/12/2019



Alimentation durable



Économie circulaire



Financement de projets à impact



Formation et insertion professionnelle



Immobilier social et durable



Inclusion et handicap



Inclusion financière



Au-dessus des attentes



Conforme aux attentes



En-dessous des attentes

Entreprises	Objet	Lieu	Participation	Capital (k€)	Prêt (k€)	Total investi (k€)	CA	RN	Impact	Principaux indicateurs d'impact	Page
La Laiterie du Berger	Valorisation des producteurs de lait	Sénégal	9,2 %	569	41	610				1 171 tonnes de lait collectées	18
Swiss Fresh Water	Production et distribution d'eau potable par des « water kiosks »	Monde	0 %	0	500	500				95 041 litres de production d'eau journalière moyenne	19
Foncière Chênelet	Construction de logements sociaux HQE par des travailleurs en insertion	France	0,86 %	150	0	150				399 personnes relogées	20
Ethical Property Europe	Centres d'affaires écologiques pour associations	Europe	10,2 %	757	227	984				179 structures de l'ESS accueillies	21
Etic	Centres d'affaires écologiques pour associations	France	8,37 %	629	0	629				156 structures de l'ESS accueillies	22
Ecodair	Insertion de personnes handicapées psychiques par le reconditionnement de matériel informatique	France	33,59 %	65	500	565				Personnes handicapées employées	23
La Varappe	Réinsertion sociale par l'emploi	France	16,68 %	500	400	900				622 Emplois temps plein en insertion	24
Main Forte	Insertion par l'emploi dans le secteur du transport routier régional	France	16,83 %	200	0	200				84 Emplois temps plein en insertion	25
PerMicro	Microfinance pour des immigrants régularisés en Italie	Italie	4,54 %	659	0	659				344 emplois créés grâce au microcrédit	26
TagPay	Technologie de paiement sécurisé pour les populations non bancarisées	Monde	1,8 %	161	0	161				1 013 918 utilisateurs actifs	27
Namé Recycling	Collecte, recyclage et vente de produits plastiques	Belgique et Cameroun	5,67 %	150	100	250				1 281 tonnes de plastiques recyclés	28
Phitrust Asia	Fonds d'investissement social	Asie	59,6 %	200	209	409				6 entreprises sociales soutenues	29
CoopMed	Investisseur dans les institutions de Microfinance	Méditerranée	2,3 %	100	0	100				21 454 emplois créés ou maintenus	30
Microfinance Solidaire	Accompagnement de micro-entrepreneurs dans les pays en voie de développement	Monde	8,3 %	280	0	280				251 071 bénéficiaires finaux	30
AMSI	Fonds d'investissement pour le développement de microfranchises solidaires	France	24 %	125	0	125				303 Micro-entrepreneurs soutenus	31
Schneider Electric Energy Access	Fonds d'investissement favorisant l'accès à l'énergie pour les plus pauvres	Monde	5,41 %	200	0	200				170 ETP en insertion dans les sociétés du portefeuille	31
Investisseurs et Partenaires Afrique Entrepreneurs	Investisseur dans des PME en développement	Afrique	0,4 %	184	0	184				29 entreprises financées	32
Investisseurs et Partenaires Développement	Investisseurs dans des TPEs	Afrique	1,6 %	305	0	305				28 entreprises financées	32
Phitrust Partenaires Europe	Société d'investissement social en Europe	Europe	28,67 %	2 509	0	2 509				8 entreprises sociales soutenues	34
ISF Solidaire	Fonds d'investissement	France	3,63 %	30	867	897				3 entreprises sociales soutenues	43
TOTAL				7 773	2 844	10 617					

LA LAITERIE DU BERGER



La Laiterie du Berger (LBD) a pour mission de :

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



Circuit de distribution de la Laiterie du Berger.

Notre investissement

610 K€

569K€ en capital et
41K€ en dette

Participation

9,2 %

Date d'entrée

mars 2010

LE MOT DE L'ENTREPRENEUR

« Ces deux dernières années LDB a changé d'échelle, confirmé son business model, et mis à jour sa charte sociale. Sur ce sujet, Phitrust a été notre partenaire en pointe, non seulement en contribuant sur l'approche méthodologique pour analyser et suivre notre impact, mais aussi en donnant la possibilité de participer à des événements et échanger avec d'autres entrepreneurs sociaux. Lors de ces évènements, la possibilité d'avoir des synthèses sur le suivi de cas d'entreprises sociales sur plus d'une décennie a une valeur inestimable pour continuer à renforcer nos modèles. »

Bagoré BATHILY,
Fondateur et Directeur Général

L'ANNÉE 2019

En 2019, la Laiterie du Berger a connu une forte croissance de la collecte et une augmentation de ses capacités de production, ce qui a conduit à des performances au-dessus du budget. Plusieurs mois de l'année ont observé une vente de plus de 700 tonnes de produits, atteignant ainsi de nouveaux records. La collecte a été réorganisée : certains éleveurs se sont sédentarisés afin d'augmenter leurs productions au sein de mini-fermes.

La seconde phase de lancement de celles-ci (25 dans l'année contre 16 en 2018) et la suppression de la TVA sur le lait pasteurisé ont permis une augmentation de 40 % du prix d'achat aux éleveurs.

LES PERSPECTIVES

Après avoir atteint de nouveaux sommets d'activité en 2019, couplés au lancement de l'offre de lait frais, l'objectif pour la société est d'adresser les coûts supplémentaires consécutifs au lancement du nouveau produit. La pandémie de Covid-19 pourrait avoir des impacts sur la chaîne de production et la réception de machines provenant de Chine mais aussi un impact positif sur la demande grâce à une consommation plus locale, le marché des denrées de première nécessité n'étant pas impacté. Par ailleurs, son excellente organisation face à la crise lui permet d'être plus résiliente que ses concurrents au Sénégal.

PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

▼ Impact social et environnemental

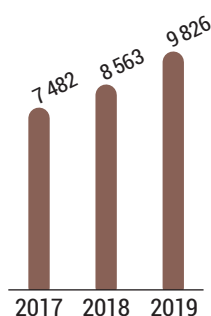
581
fournisseurs
459 en 2017

344
emplois créés
237 en 2017

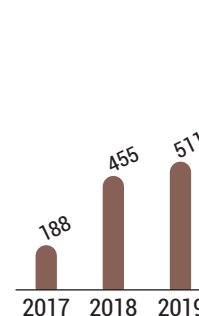
1 171
tonnes de lait collectées
470 en 2017

▼ Performances financières

Revenus (k€)



Résultat net (k€)





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



Notre investissement
500 K€
en obligations convertibles

Date d'entrée
janvier 2016

LE MOT DE L'ENTREPRENEUR

« L'impact a toujours été au cœur du projet d'entreprise de Swiss Fresh Water. A l'origine pensé pour les zones rurales et pour lutter contre les maladies hydriques (notamment l'eau saumâtre et fluorée), le modèle a évolué et accentué son impact écologique (réductions des émissions de CO₂ et de la consommation de plastique), tout en restant créateur d'emplois et socialement responsable. La validation du modèle dans notre filiale au Sénégal (commercial, financier et impact) offre de belles perspectives pour déployer de nouveaux marchés sur lesquels nous avons engagé plusieurs projets pilote. »

Thomas GAJAN,
Directeur général depuis juillet 2019

L'ANNÉE 2019

La situation financière est toujours instable en 2019 malgré une nouvelle levée de fonds au premier trimestre auprès des actionnaires historiques. Cependant, la crise de gouvernance a été résolue. Nommé en juillet, un nouveau CEO a présenté un plan de développement pertinent et réalisable qui devrait permettre à la société d'atteindre la rentabilité. L'équipe a réorganisé la structure de distribution au Sénégal et a identifié de nouvelles perspectives de développement, permettant une reprise en main des opérations.

LES PERSPECTIVES

Une nouvelle direction est en place et un nouveau plan de développement est en train d'être mis en œuvre. L'objectif est de rentabiliser les kiosques à eau existants dans un premier temps avant de penser à ouvrir de nouveaux kiosques et installer de nouvelles machines. La société dispose d'une trésorerie suffisante pour faire face à la crise du Covid-19 mais l'évolution de la situation sanitaire pourrait impacter l'activité. Une nouvelle levée de fonds devra être organisée en fin d'année.

PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

▼ Impact social et environnemental

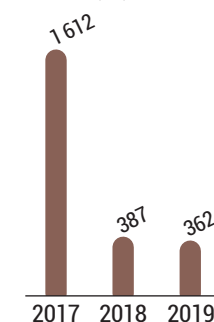
154
kiosques en activité
55 en 2015

417
emplois directement
créés ou stimulés
327 en 2018

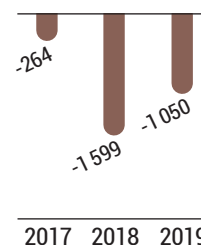
95 041
litres de production journalière moyenne sur l'année
58 397 litres en 2015

▼ Performances financières

Revenus (k€)



Résultat net (k€)





Immobilier social et durable



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



Logements HQE (Haute Qualité Environnementale) à Nazelles-Négron (37).

Notre investissement
150 K€
en capital

Participation
0,86 %

Date d'entrée
mars 2011

LE MOT DE L'ENTREPRENEUR

« Cette année a été synonyme d'avancées pour la Foncière Chênelet : les opérations dans le cadre du contrat à impact social progressent et nous posent des défis intéressants. Du côté des élus, beaucoup de demandes concrétisent notre rôle d'accompagnateur de projets sociétaux. Engie nous accompagne pour la création d'une entreprise en Belgique et notre partenariat avec AG2R La Mondiale permet de challenger notre pertinence en milieu rural et notre modèle à long terme. Enfin, j'écris ces lignes en 2020, confiné, mais peu ou pas de conséquences pour la Foncière, sinon un retard sur 3 chantiers. »

François MARTY
Président

L'ANNÉE 2019

En 2019, la Foncière Chênelet a livré 4 logements et 25 sont en cours de construction. La société a réalisé une augmentation de capital de 2 millions d'euros et son atterrissage financier est dans la lignée des exercices précédents. Elle a également finalisé son contrat à impact social avec l'ANAH (Agence Nationale de l'Habitat) pour réhabiliter des bâtiments vétustes et vacants que les collectivités n'ont plus les moyens d'entretenir. Enfin, elle a structuré de nouveaux partenariats avec Familles Solidaires, Siel Bleu et Réseau Eco-Habitat.

LES PERSPECTIVES

En plus des logements en cours de construction, 36 logements sont à l'étude. La société développe un partenariat avec AG2R La Mondiale et devrait lever des fonds en 2020. L'épidémie de Covid-19 a forcé l'arrêt de plusieurs chantiers mais l'impact devrait être relativement limité au niveau de l'activité et des futurs chantiers, la société disposant de la trésorerie nécessaire pour mettre en œuvre ses projets sur les trois prochaines années.

PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

▼ Impact social et environnemental

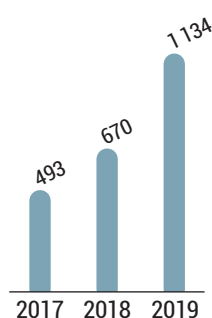
399
personnes relogées (cumul)
300 en 2016

854
tonnes de CO₂ évitées
110 tonnes en 2016

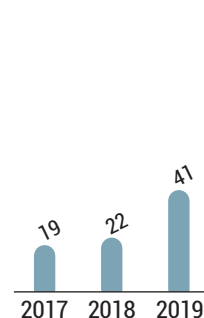
10 801 m²
de logements HQE construits (cumul)
7 900m² en 2016

▼ Performances financières

Revenus (k€)



Résultat net (k€)





Ethical Property Europe (EPE) fournit des services et des aménagements immobiliers durables, accessibles et partagés aux organisations à but non lucratif et du secteur de l'entrepreneuriat social.



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

Participation
10,2 %

Date d'entrée
juin 2010

L'ANNÉE 2019

L'activité d'EPE a considérablement progressé en 2019, passant de 3 à 5 centres. EPE a finalisé l'achat et l'ouverture du nouveau centre Mundo Madou à Bruxelles et la première phase de travaux a été terminée, soit 3 000m² de bureaux et espaces communs éco-rénovés dont une grande partie est déjà louée. 2019 a aussi été l'année de la fin des travaux de Mundo-A à Anvers et de son ouverture ; il s'agit du premier centre d'EPE en Flandre. L'équipe s'est restructurée à la mi-année et a célébré les 10 ans de l'entreprise. Ethical Property Europe a par ailleurs réalisé deux levées de fonds dans l'année pour un total de 1,8M€ afin de financer son développement.

LES PERSPECTIVES

La société a défini de nouveaux objectifs sociaux et environnementaux pour les années à venir. Elle devrait obtenir les permis pour un centre à Louvain-la-Neuve pour une ouverture début 2022. Le Covid-19 empêche l'utilisation des bureaux et le développement commercial et a causé un arrêt de la location de salles de conférences, réunions et espaces de coworking. L'enjeu majeur est le possible non-paiement des loyers des structures accueillies qui auront pour certaines besoin d'accompagnement pour traverser la crise. EPE a une trésorerie qui devrait lui permettre de faire face.

LE MOT DE L'ENTREPRENEUR

« Actionnaire de la première heure, Phitrust nous a suivis et conseillés dans tous nos appels de capitaux depuis 2008, devenant un des principaux actionnaires d'Ethical Property. Par ailleurs, Phitrust nous accompagne dans nos réflexions stratégiques et notre développement, que ce soit lors de journées thématiques, en réponse à des questions spécifiques et, depuis quelques années, via une participation au conseil d'administration. En 2019, Phitrust a contribué à la mise à jour de nos indicateurs d'impact et à la mise en place d'un comité financier chargé d'analyser les résultats et de faciliter les discussions au niveau du conseil d'administration. »

Frédéric ANCION
Directeur général

PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

▼ Impact social et environnemental

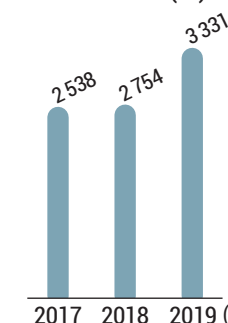
179
entreprises de l'ESS
accueillies
133 en 2015

5
centres de bureaux
aux normes HQE
3 en 2015

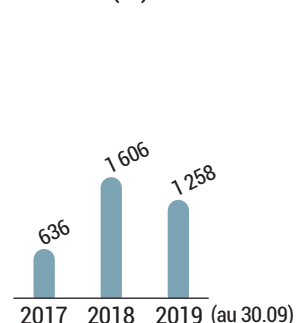
17 500 m²
de bureaux aux
normes HQE
10 000 m² en 2015

▼ Performances financières

Chiffre d'affaires (k€)



Résultat net (k€)





ETIC a pour mission de rendre accessibles aux acteurs du changement (associations, entrepreneurs sociaux, ...) des espaces de bureaux et de commerces partagés, à loyers et charges modérés et à haute qualité sociale et environnementale. Etic finance et gère ces espaces.



La COOP, le nouveau centre d'Etic à Grenoble.

Notre investissement
629 K€
en capital

Participation
8,37 %

Date d'entrée
octobre 2011

L'ANNÉE 2019

En avril 2019, Etic a ouvert un nouveau centre nommé LA COOP à Grenoble, un bâtiment performant primé par l'ADEME, pour en faire un lieu d'innovation sociale sur 1 100m². Il s'agit d'un lieu hybride qui propose un restaurant, un plateau d'innovation où viennent travailler et coopérer des experts des données numériques et du web participatif, des entrepreneurs sociaux et créatifs, des porteurs de projets en lien avec les énergies renouvelables. En parallèle, Etic a continué de travailler sur son développement pour des projets à Lille, Paris et Toulouse. Pour cela, l'entreprise a levé 1,6 M€. La société a organisé une journée professionnelle autour des thématiques du financement à impact et du développement économique afin d'augmenter son taux d'occupation.

LES PERSPECTIVES

Etic a levé des fonds au premier trimestre 2020 pour financer l'avancement des projets de Lille, Toulouse et Paris, des centres qui devraient ouvrir dans deux ans. Dans le contexte de la crise du Covid-19, les centres Etic ont dû fermer mais les activités de développement devraient continuer. La société a la trésorerie nécessaire pour faire face à la crise.

LE MOT DE L'ENTREPRENEUR

« Etic va bientôt fêter ses 10 ans. Phitrust a été à mes côtés avant même que je crée Etic, Olivier de Guerre ayant développé une relation avec nos sœurs belge et britannique (Ethical Property). Depuis leur premier investissement, j'ai la chance de pouvoir compter sur toute l'équipe Phitrust et plus particulièrement sur Guy Portmann autour de sujets de gouvernance, financement à impact et promotion immobilière. J'apprécie beaucoup leur franchise et leur bienveillance, ainsi que leur capacité à comprendre et soutenir notre stratégie triple bilan (équilibre des performances sociales, environnementales et financières). »

Cécile GALOSELVA
Fondatrice, Présidente
et Directrice générale

PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

▼ Impact social et environnemental

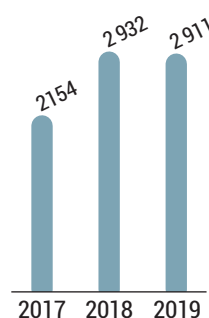
6
centres de bureaux
aux normes HQE
3 en 2016

156
structures de l'ESS
accueillies
85 en 2016

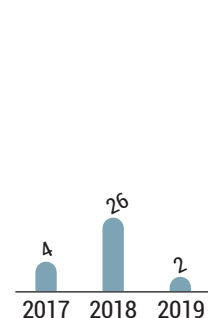
9 490 m²
de bureaux aux normes HQE
4 170 m² en 2016

▼ Performances financières

Revenus (k€)



Résultat net (k€)





Ecodair a pour mission de donner accès à la formation et l'emploi à des personnes handicapées psychiques et à des personnes éloignées de l'emploi, en développant une activité de reconditionnement et recyclage de matériel informatique (économie circulaire). Ecodair rend ainsi l'informatique et le digital accessibles à tous (contribution à la réduction des fractures financières, géographiques...).



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

Participation
33,6 %

Date d'entrée
juin 2006

L'ANNÉE 2019

Ecodair enregistre un progression de plus de 30% de son chiffre d'affaires en 2019 (en consolidé sur ses 6 structures), portée par Ecodair Paris mais également par l'ouverture d'un nouveau site de production (Ecodair Paris Saclay) dans le département de l'Essonne. Ecodair a aussi gagné l'appel d'offre du Ministère des Armées pour la collecte de ses déchets d'équipements électriques et électroniques en France. Les activités commerciales sont en hausse, notamment les ventes auprès d'un de ses plus gros clients, Simplon, et via les canaux de distribution numérique.

LES PERSPECTIVES

L'objectif est d'accueillir de nouveaux travailleurs en situation de handicap et des salariés en réinsertion sur l'ensemble des structures. Pour cela et pour répondre à une demande grandissante, Ecodair souhaite augmenter sa capacité de traitement à Paris et Marseille de 20 ordinateurs par jour à plus de 100 grâce aux facilités financières. Avec la crise du Covid-19, Ecodair a d'abord dû arrêter ses activités mais a pu redémarrer progressivement son activité en prenant toutes les précautions nécessaires. La société a vu une croissance massive de la demande pour des ordinateurs reconditionnés.

LE MOT DE L'ENTREPRENEUR

« Depuis 5 ans, Ecodair a connu différents types de développement : on s'est structuré grâce à de nouveaux outils et on a ouvert le champ de nos compétences et de nos interventions au-delà de l'Ile-de-France. Le fait d'avoir à nos côtés un partenaire comme Phitrust qui nous accompagne au quotidien, toujours à l'écoute et avec une volonté de construire est d'une valeur immense. Grâce à Phitrust, j'ai été mis en contact avec un certain nombre d'acteurs économiques, de banques et de partenaires. Les équipes de Phitrust nous renvoient la balle de façon très bienveillante et quasiment au quotidien. »

Étienne Hirschauer
Directeur général

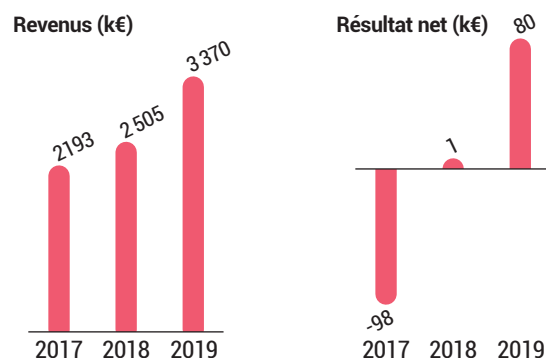
PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

▼ Impact social et environnemental

96
personnes en situation de handicap
ou en insertion employées
67 en 2018

10 000
ordinateurs reconditionnés vendus
6 615 en 2018

▼ Performances financières





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).



La Varappe, LVD Energie.

Notre investissement
1,9 M€*

* Co-investissement de Phitrust Partenaires et Phitrust Partenaires Europe, cf pages 17 et 34.

Participation
23,17%*

Date d'entrée
juin 2008

Phitrust Partenaires et Décembre 2019 avec Phitrust Partenaires Europe

L'ANNÉE 2019

La société a réalisé le meilleur chiffre d'affaires de son histoire. Elle a réussi une augmentation de capital de 4,37M€, confirmant son attractivité. L'activité environnement est en croissance, avec des résultats financiers conséquents. L'activité Homeblock s'est structurée et développée (CA multiplié par 2) malgré des cycles longs dans la captation des marchés. Les sorties positives sont en progression et la formation se déploie par le biais du travail temporaire. Les résultats d'impact sont en ligne avec les prévisions. Le groupe a créé une entreprise avec VINCI : la sas INVA (prestations de services sur les axes d'autoroutes) qui permettra de créer de nouveaux postes en insertion.

LES PERSPECTIVES

La levée de fonds réalisée à la fin de l'année 2019 va permettre à la société de poursuivre son développement par croissance externe et interne. Le groupe finalisera les acquisitions en cours. Eureka, la structure d'intérim, a un plan ambitieux d'ouverture d'agences en Ile-de-France, à Toulon, Orange, Nîmes et Montpellier dans le cadre du pacte d'ambition pour le travail temporaire. Avec la crise du Covid-19, une grande partie des activités ont été mises à l'arrêt. Le réseau national d'agences de santé est le plus résilient. La société dispose d'une trésorerie pour faire face à la crise et prépare la reprise des activités.

LE MOT DE L'ENTREPRENEUR

« L'accompagnement, quel joli mot utilisé à tort et à travers. C'est pourtant celui-ci que nous employons pour dépeindre la relation singulière que nous entretenons avec Phitrust depuis plus de 10 ans. Il prend tout son sens pour décrire l'engagement bienveillant de Phitrust à nos côtés et nos échanges nourris par des femmes et des hommes devenus des compagnons de route qui challengent l'équipe dirigeante et opérationnelle. Rencontre, engagement, bienveillance et temps long résument bien cette relation où nos vies professionnelles et nos chemins s'entrelacent de telle sorte que les projets des uns deviennent les projets des autres. »

Laurent LAÏK
Directeur général

PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

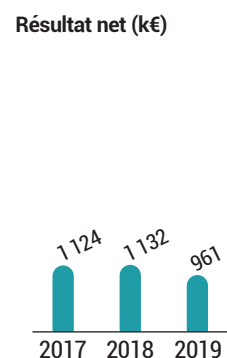
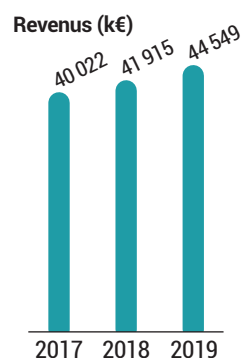
▼ Impact social et environnemental

622
emplois temps plein en insertion
573 en 2015

79,4%
taux de sorties positives
78% en 2016

190 000
tonnes de déchets recyclés
74 900 tonnes en 2017

▼ Performances financières



MAIN FORTE



Formation et insertion professionnelle



Main Forte est une entreprise d'insertion dans le secteur du transport et de la logistique. Main Forte accompagne, depuis plus de 20 ans, des personnes éloignées de l'emploi en les aidant à devenir conducteurs routiers professionnels, par la formation et l'expérience pratique.



Un employé en insertion de Main Forte.

Notre investissement
200 K€
en capital

Participation
16,8 %

Date d'entrée
juin 2015

LE MOT DE L'ENTREPRENEUR

« Phitrust est un investisseur patient et présent : quand j'ai une question un peu technique ou besoin d'un contact pour avancer sur un projet, je pense automatiquement « Phitrust » et j'ai toujours une réponse constructive.

Un super accompagnateur de leur réseau est également très présent ; ses conseils et ses analyses sont précieux. Phitrust est un acteur permanent de Main Forte. »

Elisabeth DARGENT,
Directrice générale

L'ANNÉE 2019

Main Forte est retourné à l'équilibre en 2019 notamment grâce à une bonne maîtrise des charges de structure. La société a aussi observé une forte progression de son chiffre d'affaires. L'évolution par rapport à 2018 a donc été très favorable. Par ailleurs, le travail de prospection commerciale a généré de nouvelles perspectives d'activité. L'enjeu principal reste le taux de rotation très important des chauffeurs routiers dû à un marché en forte tension. Plusieurs partenariats dans le Nord ont permis de renforcer l'accompagnement.

LES PERSPECTIVES

Le défi majeur pour Main Forte reste le recrutement de chauffeurs routiers, un enjeu sur lequel l'entreprise n'a malheureusement pas la main, dans un secteur qui connaît des pénuries de main d'œuvre. La société vise à relancer ses projets de développement et à initier un projet de formation d'envergure. Le Covid-19 a fortement impacté l'activité mais certains pôles ont continué à fonctionner, notamment ceux en lien avec l'alimentaire. Compte tenu de sa trésorerie et des dispositifs d'aide mis en place par l'État, Main Forte se montre résiliente.

PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

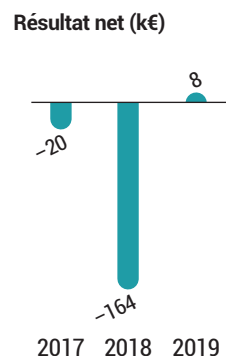
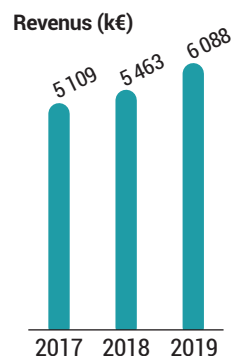
▼ Impact social et environnemental

84
emplois Équivalent
Temps Plein en insertion
66 en 2015

67 %
taux de sorties dynamiques
56 % en 2014

2 460
heures de formation
3 020 en 2015

▼ Performances financières





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



Notre investissement
659 K€
en capital

Participation
4,54 %

Date d'entrée
juillet 2010

LE MOT DE L'ENTREPRENEUR

« 2019 a été une année pleine de défis et de nouveautés. La visite de la Banque d'Italie nous a permis de renforcer nos processus et contrôles. Les actionnaires nous ont renouvelé leur confiance lors de l'augmentation de capital. Le nouveau directeur général, Benigno Imbriano, a opéré des changements dans l'organisation de la société et dans l'approche du marché. Loin physiquement mais proches par le cœur et l'esprit, nos actionnaires français ont montré une fois de plus leur capacité à s'intéresser de près à nos enjeux et à proposer des idées et solutions aux dirigeants. D'autres défis nous attendent ensemble. Peut-être, au-delà des Alpes... »

Andrea LIMONE,
Président

L'ANNÉE 2019

En 2019, PerMicro a octroyé plus de 36 M€ de crédits soit une augmentation de plus de 30% par rapport à 2018. L'entreprise a ainsi financé plus de 4 480 familles (92 % des familles financées sont issues de l'immigration) et 396 micro-entrepreneurs. Malgré cela, le résultat net est négatif, dû en grande partie à des provisions liées à des changements de règle de Banca d'Italia. En 2019, Benigno Imbriano est devenu CEO de Permicro, remplaçant Andrea Limone, qui lui, est nommé Président. Les nouvelles antennes ouvertes en 2018 (notamment à Palerme) se sont développées et trois nouvelles villes ont été ouvertes (Macerate, Brescia et Lecce) pour un total de 16 filiales. À noter que la troisième tranche de l'augmentation de capital validée en mai 2018 a été versée en décembre 2019 pour 1,6 M€.

LES PERSPECTIVES

Le nouveau CEO a présenté un plan de développement qui devrait permettre à l'entreprise de devenir rentable en 2021. Celui-ci a trois grands axes : un développement commercial important avec une augmentation de la productivité des agents, une diversification de l'offre aux bénéficiaires et une meilleure gestion des coûts de structure. Permicro est particulièrement exposé à la crise du Covid-19 en raison d'un risque de faillite des micro-entrepreneurs que la société soutient et, par ailleurs, d'une forte baisse d'activité. Cependant, Permicro va pouvoir bénéficier de dispositifs d'aide nationaux et européens lui permettant de faire face à cette situation inédite.

PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

▼ Impact social et environnemental

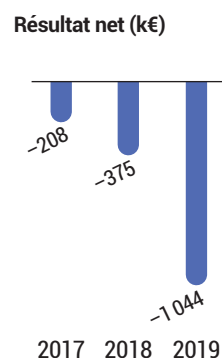
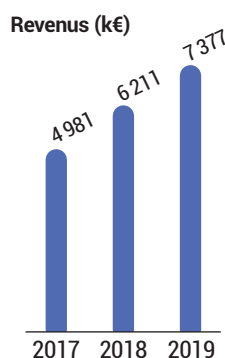
36 M€
de prêts alloués
27 M€ en 2018

334
emplois créés grâce
aux microcrédits
309 en 2018

Inclusion financière

1 359
personnes bancarisées
749 en 2018

▼ Performances financières





Inclusion financière



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



Des utilisatrices de la technologie TagPay.

Notre investissement
161 K€
en capital

Participation
1,8%

Date d'entrée
juin 2012

LE MOT DE L'ENTREPRENEUR

« Depuis bientôt 10 ans, Phitrust soutient activement notre développement, avec persévérance, patience et confiance dans notre vision. Nous nous attaquons à la citadelle bancaire avec des solutions digitales permettant de réduire l'économie informelle, qui génère violence et pauvreté. Phitrust a su nous apporter un soutien financier certes, mais aussi une présence régulière pour nous aider dans les grandes décisions. Nous avons plus de 6 millions de bénéficiaires vivant dans 28 pays et nous commençons à travailler en Europe. Les compétences de tous sont plus que jamais appréciées, merci. »

Yves EONNET
et Hervé MANCERON
Co-fondateurs et Dirigeants

L'ANNÉE 2019

La société a enregistré une croissance très satisfaisante en 2019. L'activité de trois clients importants de TagPay en Afrique (YUP – Société Générale –, Trust Merchant Bank et TogoCel) a fortement progressé en 2019, avec un impact significatif sur l'inclusion financière dans les territoires où ils sont implantés. TagPay a lancé le service Holo de la Banque de Développement des Comores avec une forte visée d'inclusion. Par ailleurs, plusieurs projets de développement sont en cours en Europe. La plupart des clients de la société montent en maturité, permettant des projets de services complémentaires. TagPay apparaît dans le palmarès des champions de la croissance 2019 réalisé par Statista et les Echos.

LES PERSPECTIVES

La société est en croissance et des négociations sont en cours pour développer l'activité. Sur le plan international, TagPay souhaite se développer en Afrique du Nord et notamment en Tunisie (où l'on estime que seulement 30 % de la population a et utilise un compte en banque). En France, TagPay vise à gagner de nouveaux appels d'offre auprès des banques. L'entreprise met en place une automatisation des mises à jour de la plateforme, étape indispensable vers son industrialisation. La crise du Covid-19 a peu impacté l'activité pour le moment et pourrait même avoir un effet d'accélération compte tenu de la nature des services proposés. TagPay pourrait être un bon instrument de sortie de crise puisqu'il permet aux banques de se digitaliser facilement tout en contenant leurs coûts

PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

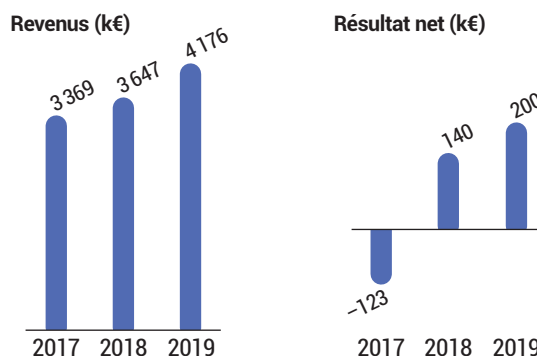
▼ Impact social et environnemental

26
plateformes
17 en 2015

1 013 918
utilisateurs actifs
343 952 en 2017

2 376
emplois créés ou maintenus
de manière indirecte
380 en 2015

▼ Performances financières





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 le marché local et international.



Des salariés de NAMÉ Recycling en activité.

Notre investissement
248 K€
148K€ en capital et
100K€ en dette

Participation
5,67 %

Date d'entrée
décembre 2019

LE MOT DE L'ENTREPRENEUR

« Nous sommes heureux de pouvoir compter sur Phitrust, un partenaire qui connaît les réalités liées à notre domaine d'activité qui non seulement nous accompagne dans nos projets d'expansion mais aussi nous conseille et nous guide dans nos différentes démarches. Grandir est un processus sensible, pas toujours évident et le fait de savoir que nous pouvons compter sur Phitrust qui partage nos valeurs axées sur la réalisation des objectifs à la fois sociaux et économiques, est une assurance supplémentaire très importante pour nous en ce moment. »

Roblain NAMEGNI
et Thomas POELMANS
Dirigeants

L'ANNÉE 2019

En 2019, la société a réalisé un chiffre d'affaires supérieur au budget et en forte progression par rapport à 2018. La société a fait évoluer son business model en ajoutant la collecte de déchets dans les rues (plastique post-consumer). Cette activité s'ajoute à l'activité initiale de Namé (collecte de déchets plastiques chez les embouteilleurs). Ce plastique de meilleure qualité, car non usagé, a une valeur marchande plus importante. Namé a réalisé une levée de fonds pour développer ce pôle « post-consumer », construire une nouvelle usine et valoriser localement cette matière plastique. Cette activité permet de renforcer son impact (création d'emplois et réduction des déchets). Namé a déménagé son centre d'opérations de Limbe à Douala, le cœur économique du Cameroun.

LES PERSPECTIVES

NAMÉ Recycling est devenu en trois ans le principal recycleur de plastique au Cameroun. La société souhaite développer ses capacités locales de transformation afin de servir ses marchés et limiter le transport des plastiques recyclés. La société a pour objectif de finaliser la construction d'une nouvelle usine à Douala. Namé souhaite aussi installer des centres de collecte dans le nord du Cameroun. Cependant, l'activité de Namé est fortement réduite avec la crise du Covid-19, les clients en Europe reportant l'achat de matières.

PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

▼ Impact social et environnemental

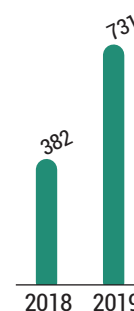
1 281
tonnes de plastique recyclées
84 tonnes en 2016

121
personnes mobilisées
pour la collecte

2 819
tonnes de CO2 évitées
187 tonnes en 2016

▼ Performances financières

Revenus (k€)



Résultat net (k€)





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/ alimentation, la santé, l'accès à l'eau/ énergie et enfin l'économie circulaire. Phitrust Partenaires est actionnaire majoritaire. Henri de Reboul, actionnaire et dirigeant de la structure, assure la sélection des investissements en lien avec un réseau d'experts et partenaires et un comité d'investissement dédié.



Biodigester ATEC au sein d'une communauté au Cambodge.

Notre investissement
409 K€
200K€ en capital et
209K€ en dette

Participation
59,6 %

Date d'entrée
novembre 2016

LE MOT DE
L'ENTREPRENEUR

« Après plusieurs expériences en Asie du Sud-Est et en Europe, de terrain comme d'accompagnement d'entreprises en création et une collaboration avec Phitrust de plusieurs années, j'ai créé Phitrust Asia en 2016. L'entrepreneuriat social décolle dans la région. C'est passionnant d'identifier et soutenir des entrepreneurs qui développeront des entreprises rentables et auront un gros impact sur des populations en difficulté. »

Henri de REBOUL
Dirigeant

L'ANNÉE 2019

En 2019, Krakaoa a levé des fonds tandis que les problèmes de gouvernance de Wheig Asia ont été résolus, Henri de Reboul en prenant la présidence. Phitrust Asia a investi dans ATEC, une entreprise sociale qui développe des biodigesteurs au Cambodge. Sa technologie unique, particulièrement adaptée aux pays subissant des inondations saisonnières, permet de fournir du gaz renouvelable pour la cuisine, de l'engrais organique et permet d'économiser plus de 13 K\$ par famille sur la durée de vie du produit. Phitrust Asia et Danone Communities vont collaborer pour identifier et évaluer dans la région des entreprises sociales à fort potentiel dans l'accès à l'eau potable.

LES PERSPECTIVES

L'enjeu principal est d'accompagner les participations dans la gestion de la crise qui les touchent diversément et dans le redémarrage de l'activité. Les objectifs : lever des fonds et investir dans 2 ou 3 entreprises sociales dont le modèle, résilient face à la crise du coronavirus, correspond à des attentes fortes de publics en difficulté. Elles agissent dans l'insertion de personnes handicapées, la pêche d'algues transformables en bio plastiques, le tourisme durable soutenu par le gouvernement et/ou la distribution de produits de qualité de petits agriculteurs.

PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

▼ Impact social et environnemental

4
entreprises
sociales
soutenues

**+ de
100 000**
bénéficiaires* cumulés
des entreprises sociales
soutenues

▼ Portefeuille au 31.12.2019

ATEC (biodigesteurs)	150K\$ (capital)
Krakaoa (chocolat équitable)	100K\$ (obligations convertibles)
Nexus Pioneer facility (accès à l'eau)	125K\$ (prêt)
Wheig Asia (gestion des déchets)	248K\$ (capital et prêt relais)
TOTAL	623K\$

* clients en accès à l'eau ou à l'énergie et agriculteurs.

LES FONDS D'IMPACT

COOPMED



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 en capital
100 K€

Participation
2,3 %

Date d'entrée
janvier 2016

ACTIVITÉ 2019 ET PERSPECTIVES

À fin 2019, CoopMed a 10 clients dans 5 pays : Maroc, Liban, Tunisie, Jordanie et les territoires palestiniens. Les encours sont de 9,3 M€ avec un montant du prêt moyen aux Institutions de microfinance (IMF) de 620 K€ pour un prêt moyen au bénéficiaire final de 957 €. En 2019, CoopMed a géré d'importants changements du portefeuille (remboursements et renouvellements) et a recomposé son équipe de gestion.

▼ Impact

191 208
bénéficiaires finaux
147 157 en 2017

21 454
emplois créés ou maintenus
6 849 en 2017

▼ Portefeuille

Liban	3 M€	33 %
Palestine	2,1 M€	27 %
Maroc	2,5 M€	23 %
Jordanie	822 K€	9 %
Tunisie	750 K€	8 %
TOTAL	9,3 M€	

MICROFINANCE SOLIDAIRE



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 en capital
280 K€

Participation
8,3 %

Date d'entrée
juin 2010

ACTIVITÉ 2019 ET PERSPECTIVES

À fin 2019, les encours de Microfinance Solidaire atteignent 9,5 M€. Le portefeuille social business est de 610K€. 20 organisations sont financées dans 14 pays. L'année 2019 a été marquée par une levée de fonds réussie auprès de Lita.co et de particuliers. L'étude d'impact des activités de facilitation à l'accès au gaz au Burkina, commencée en 2019, va se poursuivre en 2020.

▼ Impact

251 071
bénéficiaires finaux
174 798 en 2017

71 %
score moyen SPI4 CERISE
(outil d'audit de la performance sociale pour prestataires de microfinance)
68 % en 2017

▼ Portefeuille

Microfinance - Startup	1,4 M€	15 %
Microfinance - Croissance	4,6 M€	48 %
Microfinance - Mature	2,9 M€	31 %
Social Business	610 K€	6 %
TOTAL	9,5M€	100 %

LES FONDS D'IMPACT

AMSI



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



Notre investissement en capital
125 K€

Participation
24 %

Date d'entrée
avril 2011

ACTIVITÉ 2019 ET PERSPECTIVES

En 2019, la franchise Mon assistant numérique a signé 20 nouveaux contrats et a pour objectif d'en signer 24 en 2020. 12 nouveaux micro-franchisés nets ont rejoint l'activité O2 Adie en 2019 pour un total de 65 micro-franchisés dans le réseau. Enfin, le Club Mobilité (partenariat Renault/Adie) a atteint l'objectif de 300 véhicules livrés en 2019 et une hausse significative des volumes est prévue en 2020. Une étude d'impact complète sera également menée en 2020.

▼ Impact

303
micro entrepreneurs soutenus
192 en 2015

6
microfranchises développées
3 en 2015

▼ Portefeuille

La Microfranchise O2 Adie	10 K€ (capital)
Mon coursier de quartier (Cyclopolitain)	104 K€ (capital)
Mon assistant numérique	30 K€ (capital)
Cyclofix	15 K€ (capital)
Club Mobilité	30 K€ (capital et prêt)
TOTAL	189 K€

SCHNEIDER ELECTRIC ENERGY ACCESS (SEEA)



Le fonds finance et accompagne des entreprises du secteur de l'accès à l'énergie dans les pays en développement et des entreprises solidaires (notamment d'insertion) répondant au problème de la précarité énergétique en Europe.



Notre investissement en capital
200 K€

Participation
5,4 %

Date d'entrée
décembre 2011

ACTIVITÉ 2019 ET PERSPECTIVES

En 2019, SEEA a analysé 35 opportunités et a procédé à quatre investissements : deux en France et deux à l'international. La société a également lancé un nouveau fonds à impact de 20,9 M€ en Asie, destiné à financer l'accès à l'énergie dans cette région, en partenariat avec Electrifi, Norfund et Amundi. L'enjeu pour SEEA est maintenant d'accompagner ses participations à surmonter la crise du Covid-19.

▼ Impact

3 280 m²
de logements construits ou rénovés (logement social et précarité énergétique)
2 040m² en 2018

170
ETP en insertion dans les sociétés du portefeuille
135 en 2018

▼ Portefeuille

Précarité énergétique (France /Europe)	1 913 K€
Accès à l'énergie (Afrique/Asie)	1690 K€
TOTAL	3 603 K€ (8 projets)

LES FONDS D'IMPACT

INVESTISSEURS ET PARTENAIRES AFRIQUE ENTREPRENEURS



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
184 K€
en capital

Participation
0,4 %

Date d'entrée
juin 2012

ACTIVITÉ 2019

ET PERSPECTIVES

Cinq sorties ont été réalisées en 2019 dont Conergies en Côte d'Ivoire et au Mali, et Delta Irrigation au Sénégal. Plusieurs autres sorties ont été engagées. La société va poursuivre son programme de sorties au cours de l'année 2020 même si celui-ci sera perturbé par la crise actuelle, nécessitant probablement un allongement de la vie du fonds. I&P Afrique Entrepreneurs a également réalisé de nouveaux investissements dont un dans ACEP Group, une société de microfinance.

▼ Impact

29
entreprises
financées

▼ Portefeuille

Portefeuille I&PAE	2017	2018	2019
PME	25 391 K€	27 311 K€	28 785 K€
IMF	4 726 K€	5 724 K€	5 726 K€
TOTAL	30 117 K€	33 035 K€	34 511 K€

INVESTISSEURS ET PARTENAIRES DÉVELOPPEMENT



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



Notre investissement
305 K€
en capital

Participation
2,7 %

Date d'entrée
juillet 2006

ACTIVITÉ 2019

ET PERSPECTIVES

En phase de sorties, le fonds a été prolongé jusqu'en mars 2021 afin de pouvoir les finaliser au mieux. En 2019, les sorties en cours ou réalisées ont été : Nutrizaz, Laiterie du Berger, Carotech Bénin, Cofipêche, Loop, Ken Atlantic, Acep Niger et Cameroun Breuvages. D'autres entreprises encore en portefeuille affichent de belles performances sociales et financières comme Acep Cameroun ou Bhelix.

▼ Impact

28
entreprises
financées

▼ Portefeuille

Portefeuille I&PD	2017	2018	2019
PME	2 781 K€	2 282 K€	1 228 K€
IMF	365 K€	365 K€	183 K€
I&P capital et océan indien	253 K€	263 K€	154 K€
TOTAL	3 399 K€	2 910 K€	1 565 K€

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.

VUE D'ENSEMBLE

Au 31/12/2019



Entreprises	Objet	Lieu	Participation	Capital (k€)	Prêt (k€)	Total investi (k€)	CA	RN	Impact	Principaux indicateurs d'impact	Page
Koiki	Livraison du dernier kilomètre par des handicapés psychiques	Espagne	13,53 %	304	0	304				109 Koikis actifs	35
Alenvi	Services d'aide à domicile qui valorisent le métier d'auxiliaire de vie	France	12,81 %	500	0	500				69 Auxiliaires d'envie	36
Responsage	Responsage transforme le métier de l'assistance sociale en accompagnant de façon innovante les salariés qui aident un proche fragilisé	France	8,80 %	200	0	200				2 000 aidants en entreprise accompagnés	37
Simplon.co	Formation au code pour les jeunes éloignés de l'emploi	France	10,64 %	719	1 132	1 851				2 140 élèves ayant terminé la formation	38
Envie RA	Entreprise d'insertion qui traite et valorise les déchets d'équipements électriques et électroniques	France	19,55 %	400	0	400				407 tonnes de déchets évités	39
LemonTri	Collecte et recyclage des emballages de boissons	France	9,33 %	500	250	750				1 320 tonnes de déchets collectés	40
Les Alchimistes	Collecte et compost de déchets organiques en circuits courts	France	8,34 %	700	0	700				774 tonnes de biodéchets collectés	41
Lita.co	Financement participatif en capital dans des entreprises sociales	France	14,02 %	420	0	420				35 M€ collectés	42
La Varappe	Réinsertion sociale par l'emploi	France	6,49 %	1 000	0	1 000				622 emplois temps plein en insertion	24
TOTAL				4 743	1 382	6 125					

Phitrust Partenaires Europe est détenu à 28,67 % par Phitrust Partenaires (le Fonds Européen d'Investissement abondant à hauteur de 49,9 %). Deux membres du comité d'investissement siègent uniquement à ce comité, les autres membres siégeant aussi à celui de Phitrust Partenaires.



Inclusion et handicap



Koiki offre une solution de livraison du dernier kilomètre (à pied ou à vélo) à fort impact social et environnemental. Pour ce faire, la société embauche des personnes en situation de handicap psychique et des personnes en réinsertion professionnelle dans les régions de Madrid et Barcelone, en Espagne.



Des koikis prêts pour la livraison du dernier kilomètre.

Notre investissement
300 K€
en capital

Participation
13,53 %

Date d'entrée
janvier 2017

LE MOT DE L'ENTREPRENEUR

« 2019 a été une année déterminante pour le développement opérationnel et financier de Koiki. Le chiffre d'affaires a augmenté de 95 % ; l'impact social et environnemental de 53% en matière de création d'emplois et d'économies de CO₂. En mars, nous avons souscrit à un crédit relais, émis par Phitrust et Seed capital Bizkaia, suivi d'une augmentation de capital en novembre, principalement souscrite par Repsol Impacto Social pour leur première opération d'impact investing. Nous avons bénéficié du soutien continu et inestimable de Silvia Alonso Castrillo, représentante de Phitrust à notre conseil et de celui d'Olivier de Guerre, PDG de Phitrust. »

Aitor OJANGUREN
Fondateur et Dirigeant

L'ANNÉE 2019

L'année 2019 a été marquée par une forte augmentation du nombre de livraisons : +53 % par rapport à 2018. De nouveaux centres ont été ouverts avec DHL à Huelva et Olot dans la province de Gérone. La fondation Repsol est entrée au capital de Koiki avec son fonds Repsol Impacto Social. Sa prise de participation se fera en plusieurs étapes et permettra de structurer le développement de Koiki. La société a également agrandi son réseau d'associations actives dans l'insertion professionnelle des personnes handicapées.

LES PERSPECTIVES

Des discussions sont en cours avec plusieurs grands groupes (IKEA, Saica-Natur, Zalando) pour mettre en place des partenariats. De nouveaux clients comme l'Oréal et Veritas, supermarché bio, commencent à travailler avec le réseau Koiki. Avec la crise du Covid-19, la majorité de l'activité est à l'arrêt, malgré une hausse conséquente des colis B2C – les livreurs, en situation de fragilité, étant effrayés par la situation. Madrid est le seul lieu où l'activité continue. La situation est complexe mais il n'y a pas de risque important pour l'entreprise en 2020.

PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

▼ Impact social et environnemental

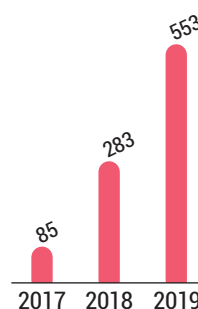
109
Koikis actifs
43 en 2016

450
Personnes formées
150 en 2016

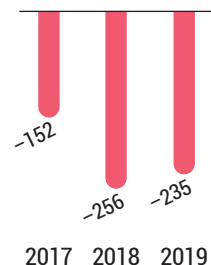
116
tonnes de CO₂ évitées
4 tonnes en 2017

▼ Performances financières

Revenus (k€)



Résultat net (k€)





Accompagnement social



Alenvi réinvente et humanise l'accompagnement des personnes qui ont besoin d'aide ou de soin (dont les personnes âgées), en valorisant les professionnels et en réconciliant les enjeux humains et économiques du secteur.



Un bénéficiaire d'Alenvi et une auxiliaire « d'envie ».

Notre investissement
500 K€
en capital

Participation
12,81 %

Date d'entrée
juillet 2018

L'ANNÉE 2019

Home, l'activité d'aide à domicile a doublé en 2019 (et ce malgré un délai plus important que prévu pour stabiliser le modèle). 2019 a été l'année du développement de Compani, pôle de formation dédié aux professionnels du secteur pour retrouver la dimension humaine de leur métier. Celle-ci présente des perspectives de forte croissance. Alenvi a également confondu le collectif « L'Humain d'Abord », lequel regroupe des structures d'aide à domicile inspiré par le modèle néerlandais inventé par Buurtzorg. Alenvi a ainsi créé l'Indice d'Alignement Humain, un nouvel outil pour améliorer le cadre de travail des auxiliaires de vie. 20 agences du secteur l'ont adopté pour interroger leurs 1 500 auxiliaires.

LES PERSPECTIVES

Une levée de fonds est en cours pour financer la croissance interne et externe de la société sur ses deux activités. Face à la crise du Covid-19, Alenvi a lancé l'initiative, #NosVieux.fr, pour rompre l'isolement des personnes âgées. L'activité d'aide à domicile continue mais est en partie impactée et la plupart des formations ont été décalées. Le modèle d'Alenvi est résilient et la crise illustre le besoin d'accompagnement des professionnels du secteur.

LE MOT DE L'ENTREPRENEUR

« En 2019, 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

PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

▼ Impact social et environnemental

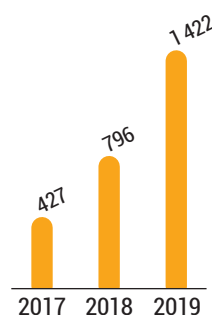
69
auxiliaires de vie
42 en 2018

273
personnes âgées
accompagnées
163 en 2018

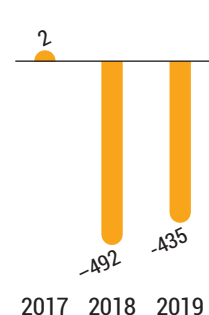
44 %
de bénéficiaires pris en charge
par l'Allocation Personnalisée d'Autonomie (APA)
19 % en 2018

▼ Performances financières

Revenus (k€)



Résultat net (k€)



RESPONSAGE



Accompagnement social



Responsage transforme le métier de l'assistance sociale dans sa globalité. Les équipes accompagnent les salariés qui aident un proche fragilisé par la maladie, le handicap ou le grand âge à travers un service innovant de conseil et d'orientation.



L'équipe Responsage.

Notre investissement
200 K€
en capital

Participation
8,8 %

Date d'entrée
juillet 2018

L'ANNÉE 2019

En 2019, Responsage a gagné un important appel d'offres pour France Télévisions et s'occupe désormais de l'assistance sociale pour les 8 500 salariés du groupe. Responsage a également travaillé sur la mise en place d'un fonds de dotation pour accompagner des personnes non-salariées, salariées précaires et des personnes en insertion. Au global, l'activité et le chiffre d'affaires sont en nette progression et en ligne avec les prévisions.

LES PERSPECTIVES

Le contrat avec Pôle emploi Bourgogne va démarrer en 2020 pour l'accompagnement social de leurs salariés. Responsage est peu affecté par la crise du Covid-19 compte tenu de la digitalisation de ses activités. La crise pourrait même s'avérer être une opportunité de croissance, le modèle étant particulièrement adapté à ce type de situation. Tous les salariés faisaient déjà du télétravail avec un accès à la plateforme. Par ailleurs, une simplification de la gouvernance et de l'actionariat est en cours.

LE MOT DE L'ENTREPRENEUR

« En 2019, ASAP Solutions/ Responsage a connu une très forte croissance et une crise de gouvernance. La présence de Phitrust, investisseur de long terme, a été déterminante sur deux aspects : maintien de l'objectif d'une croissance socialement responsable, sans perdre de vue les objectifs RSE que nous nous étions fixés. Et l'apport d'une expertise de gouvernance. La compétence de médiateur et d'expert financier de Phitrust a permis d'éviter un écueil redoutable : l'explosion en vol d'un projet pour des choix divergents d'actionnaires. Le focus de Phitrust sur le projet et non sur le ROI à court terme, permet de garder le cap dans les tempêtes. »

Joël RIOU,
Fondateur et Directeur général

PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

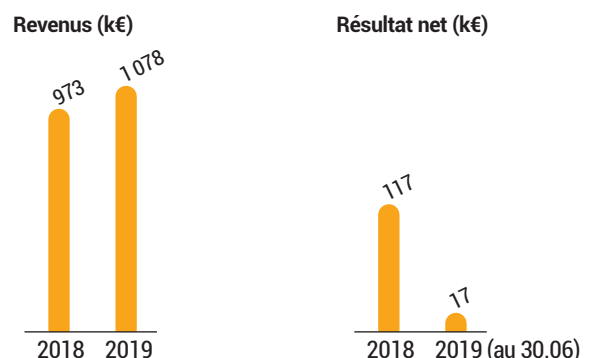
▼ Impact social et environnemental

69
Net Promoter Score (NPS)*
69 en 2018

2 200
aidants en entreprise accompagnés
1 800 en 2018

* outil de gestion utilisé pour évaluer la fidélité des relations clients d'une entreprise.

▼ Performances financières





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 codage informatique, ainsi qu'aux métiers du web en France à travers un réseau d'écoles du numérique et de franchises.



Un atelier de formation Simplon.

Notre investissement

1 850 K€

719 K€ en capital et 1 131 K€ en dette

Participation

10,64 %

Date d'entrée

mai 2017

LE MOT DE L'ENTREPRENEUR

« Nous sommes très heureux d'avoir Phitrust à nos côtés. Leur accompagnement nous permet de bénéficier de conseils avisés à tous les niveaux (board et stratégie, comité d'audit et des rémunérations, développement et impact social, recrutements clés). Les avis de Phitrust sont éclairants et déterminants dans toutes les décisions que prend notre équipe de direction, qu'elles concernent la France ou l'international. Leur contribution à la cohésion et à l'animation du collectif d'investisseurs réunis autour de nous est également très appréciée. »

Frédéric BARDEAU
Dirigeant

L'ANNÉE 2019

En 2019, Simplon a levé 12 M€ auprès d'investisseurs à impact afin d'accélérer son changement d'échelle. Une première tranche a été versée en mars 2019. L'objectif de cette levée est la poursuite de la croissance en France et à l'international. Au cours de l'année, les « fabriques » du réseau français se sont bien développées en termes de nombre d'apprenants et de formations proposées. Cinq nouvelles certifications ont été validées, ce qui porte à 11 le nombre de certifications Simplon. Dans le cadre de son programme Handicap, #Simplonforall, Simplon s'est associé au Comité national Coordination Handicap pour lancer l'appel à projets « Initiatives numériques et Handicap ».

LES PERSPECTIVES

La deuxième tranche de la levée de fonds est prévue pour 2020. L'entreprise souhaite dans l'année qui vient développer un pilote « Intelligences A.typiques » pour les personnes autistes (elles sont 120 000 en France à avoir une appétence pour le digital et 85 % sont sans emploi). Dans le cadre de sa stratégie à l'international, Simplon cible 3 régions prioritaires : Europe, Afrique et Inde. Face au Covid-19, la situation est plutôt stable et positive. Toutes les formations, qui sont normalement en présentiel ont été basculées en « distanciel » avec un coaching spécifique.

PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

▼ Impact social et environnemental

2 140

élèves ayant terminé la formation en 2019
552 en 2017

72 %

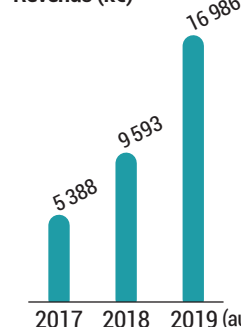
de taux de sortie positives des bénéficiaires

48 024

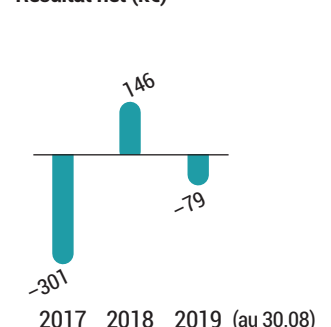
jeunes sensibilisés en France depuis le début de l'activité

▼ Performances financières

Revenus (k€)



Résultat net (k€)





Formation et insertion professionnelle



Entreprise d'insertion dans le secteur de l'économie circulaire, ENVIE Rhône-Alpes est un acteur majeur du traitement et de la valorisation des déchets d'équipements électriques et électroniques (membre du réseau national ENVIE).



L'activité logistique de collecte D3E d'Envie Rhône-Alpes.

Notre investissement
400 K€
en capital

Participation
19,55 %

Date d'entrée
juin 2019

LE MOT DE L'ENTREPRENEUR

« Phitrust, c'est bien sûr un accompagnement financier mais c'est aussi un certain nombre d'opportunités comme la mise en relation avec d'autres entrepreneurs sociaux, qui permet de générer des développements business, et l'accompagnement par un membre du réseau Phitrust, dans notre cas, Evrard Guelton. Le lean management, une méthode que lui et moi trouvons très adaptée à l'insertion, a été le point de départ de notre collaboration et porte déjà ses fruits en matière d'effets opérationnels. Pouvoir échanger et bénéficier de l'expertise de quelqu'un d'extérieur, c'est quelque chose de très riche et c'est devenu très important pour moi. »

Guido LOCATELLI,
Dirigeant

L'ANNÉE 2019

À fin 2019, la situation est très positive pour toutes les entités du groupe avec des résultats meilleurs que prévus. Grâce aux échanges entre le dirigeant et son accompagnant Phitrust, la méthode du lean management a été mise en place. Très rapidement, elle a permis de traiter un volume important d'écrans supplémentaires tout en améliorant la qualité, le dialogue avec les chefs d'équipe et l'expérience des salariés. Envie RA a obtenu le renouvellement de sa certification Weeelabex pour une valorisation exemplaire des déchets électriques et électroniques. La 3^e édition du Green Friday (initiée par le réseau Envie en réaction à l'hyperconsommation du BlackFriday) a été un succès avec plus de 300 retombées média.

LES PERSPECTIVES

L'enjeu principal d'Envie Rhône-Alpes en 2020 pour les activités de logistique et de traitement sera la réponse aux appels d'offre Ecosystem pour un démarrage des marchés prévu en mars 2021. Les autres principales initiatives sont d'assurer l'extension territoriale au niveau régional à travers le développement de l'activité logistique DEEE et d'accomplir le virage, notamment vers les écrans plats de l'activité de traitement DEEE. La société a dû arrêter pendant un certain temps ses activités avec la crise du Covid-19 mais n'a pas de problème de trésorerie et peut donc faire face à cette situation sans inquiétude.

PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

▼ Impact social et environnemental

140
ETP en insertion
115 en 2017

20 161
tonnes de DEEE collectées
19 000 tonnes en 2017

407
tonnes de déchets évitées (réemploi et dépannage)
354 tonnes en 2017

▼ Performances financières

Revenus (k€)



Résultat net (k€)





Lemon Tri propose des solutions innovantes, incitatives et solidaires pour mieux recycler les déchets de bureau et les bouteilles en plastique grâce à des machines de tri sélectif, tout en favorisant l'insertion professionnelle lors de la collecte.



Entrepôt LemonTri.

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

Participation
9,33 %

Date d'entrée
juillet 2016

LE MOT DE L'ENTREPRENEUR

« L'année 2019 a été marquée par une croissance soutenue (+60 %) avec de nombreux projets et sollicitations commerciales sur nos deux marchés : recyclage multi-flux en entreprises et mise en place de machines de recyclage de bouteilles dans les magasins. Phitrust et particulièrement notre accompagnant Stéphane Courtot nous ont aidés à structurer notre activité et à rester focalisés. Nous avons eu quelques turbulences en interne sur nos process financiers et l'équipe Phitrust nous a aidés à mettre en place un service administratif et financier robuste. »

Emmanuel BARDIN
et Augustin JACQUELIN
Co-fondateurs et Dirigeants

L'ANNÉE 2019

La levée de 500 K€ en obligations convertibles en début d'année a été réalisée pour financer le déménagement dans des locaux adaptés à la croissance, financer un brevet (machines) et rétablir l'équilibre fonds propres/dettes. La société a aujourd'hui près de 400 machines installées dans des magasins et 3 123 bacs dans des bureaux. L'activité, en forte progression, a été tirée par le marché des entreprises – avec une demande entrante importante – qui permet à LemonTri de réaliser un chiffre d'affaires au-delà de ses prévisions. LemonTri a été finaliste cette année du prix de l'Entrepreneur Social du Boston Consulting Group.

LES PERSPECTIVES

LemonTri évolue sur un marché en forte expansion. Ses défis pour 2020 : atteindre la rentabilité et continuer de se développer avec un enjeu spécifique sur la partie « machines ». L'intérêt de la « Grande et Moyenne Surface » pour la consigne est une opportunité à saisir. L'activité de la société est fortement impactée par le Covid-19 avec une réduction de l'activité de près de 90 % au pic de la crise. Néanmoins, la société bénéficie des dispositifs d'aide de l'Etat et a de la trésorerie pour faire face à la situation.

PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

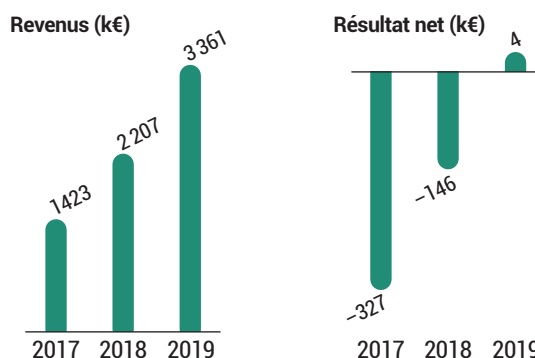
▼ Impact social et environnemental

22
emplois en insertion
en 2019
0 en 2015

3 043
tonnes de CO₂
évitées en 2019
110 en 2015

1 320
tonnes de déchets
collectés en 2019
50 en 2015

▼ Performances financières



LES ALCHIMISTES



Les Alchimistes collectent et compostent les déchets organiques en circuits courts, en zone urbaine. La société déploie des composteurs électro-mécaniques dans de micro-usines. Elle crée des emplois valorisants pour des personnes en sortie de parcours d'insertion.



Biodéchets récoltés par Les Alchimistes.

Notre investissement
700 K€
en capital

Participation
8,34 %

Date d'entrée
décembre 2019

LE MOT DE L'ENTREPRENEUR

« Pour relever les défis majeurs lors de la création des Alchimistes, il nous fallait des investisseurs audacieux, patients, inventifs et engagés. Nous avons discuté avec Phitrust avant même de créer l'entreprise. Nous avons échangé sur les meilleures façons d'organiser la gouvernance et le développement. Au moment d'ouvrir le capital de l'entreprise, c'est naturellement que nous avons accueilli Phitrust pour nous accompagner et s'impliquer dans les choix de l'entreprise. »

Alexandre GUILLUY,
Cyrielle CALLOT
et Fabien KENZO-SATO
Dirigeants

L'ANNÉE 2019

Créée il y a trois ans, la société a trois ambitions : s'insérer dans les territoires grâce à un outil micro-industriel, remettre du sens dans le métier de collecteur des déchets organiques et fabriquer un compost urbain de qualité pour accompagner la végétalisation des villes. A la fin de l'année 2019, les Alchimistes ont levé 2,4 M€ auprès de plusieurs investisseurs à impact, dont Phitrust Partenaires Europe. Cette levée de fonds doit permettre à la société de réaliser les recrutements et les investissements nécessaires pour permettre la croissance de l'activité et consolider son modèle économique. Le projet se développe en filiales et en réseau de franchises afin de permettre un maillage national plus rapide.

LES PERSPECTIVES

L'année 2019 a démarré avec le rachat d'une structure à Lyon dont l'intégration se passe bien. La levée de fonds réalisée en 2019 va permettre d'accélérer la croissance de la société sur son marché à fort potentiel. Avec la crise du Covid-19, la collecte des bio-déchets a été mise à l'arrêt sur tous les sites, les clients étant principalement des restaurants et des cantines. Un des enjeux de la société après la crise sera de rééquilibrer les activités de collecte et de traitement, en diversifiant sa clientèle.

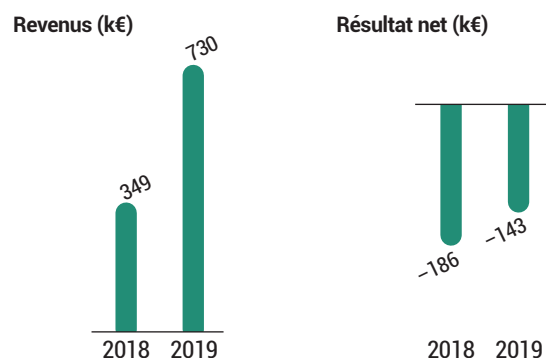
PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

▼ Impact social et environnemental

774
tonnes de biodéchets collectés
30 tonnes en 2018

55
tonnes de compost vendues

▼ Performances financières





Lita.co apporte à des projets à impact social et environnemental, en cours de levée de fonds, une solution de crowdfunding en equity et en prêts (financement participatif sur une plateforme en ligne).



L'équipe LITA.

Notre investissement
420 K€
en capital

Participation
12,92 %

Date d'entrée
janvier 2016

LE MOT DE L'ENTREPRENEUR

« Chez LITA.co, l'année 2019 est synonyme de pérennité. En plus de la grandissante communauté d'épargnants et d'entrepreneurs à impact, nous avons atteint le seuil de rentabilité. Ce qui assure le développement de l'entreprise sur le long terme. C'est le tournant de la cinquième année, l'âge de maturité comme on dit souvent. Phitrust a contribué à la réussite de notre aventure : c'est un actionnaire qui met l'impact et l'humain au cœur de son accompagnement. Et avec qui il est simple de partager les succès comme les échecs. »

Eva SADOUN et Julien BENAYOUN
Co-fondateurs et Dirigeants

L'ANNÉE 2019

En 2019, l'activité de Lita a connu une forte croissance grâce aux hausses des montants collectés, du nombre de transactions et du montant du ticket moyen en hausse. L'entreprise a atteint un EBITDA positif, un an avant ce qui était prévu. Lita a également lancé une activité de conseil en haut de bilan qui a pour but de mettre la stratégie financière au service du changement d'échelle de l'économie durable. Cette activité de conseil comprend 4 offres : l'aide à la levée de fonds, le conseil en fusion – acquisition, l'accompagnement à la cession et le soutien à la transition vers un modèle économique d'impact. En 2019, Lita Belgique a réalisé une levée de fonds de 350 K€ avec l'entrée au capital de financeurs flamands.

LES PERSPECTIVES

Alors que l'activité de Conseil en haut de bilan devait se développer en 2020, celle-ci a été stoppée momentanément par la crise du Covid-19. Cependant, l'activité de crowdfunding continue à bien se porter et Lita a observé un élan civique des particuliers pour soutenir les entreprises sociales. Un faible nombre de campagnes a été retardé, ce qui laisse entrevoir une bonne capacité de résilience face à la crise. Lita accompagne son portefeuille pour traverser cette période. Son ambition est de devenir la première néo-banque à impact avec une offre complète en assurance vie, sélection d'actifs et gestion de l'épargne en ligne.

PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

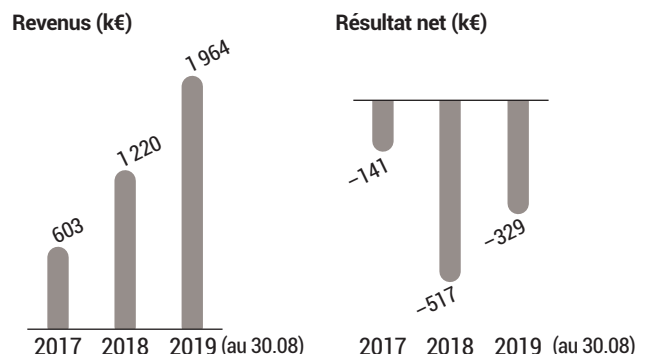
▼ Impact social et environnemental

5 112
investisseurs
111 en 2015

35 M€
collectés
0,56 M€ en 2018

98
entreprises sociales financées
3 en 2015

▼ 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.

VUE D'ENSEMBLE

Au 31/12/2019



Inclusion et handicap



Inclusion financière



Journalisme d'impact















Au-dessus des attentes



Conforme aux attentes



En-dessous des attentes

Entreprises	Objet	Lieu	Participation	Capital (k€)	Prêt (k€)	Total investi (k€)	CA	RN	Impact	Principaux indicateurs d'impact	Page
 Ecodair EA/EI	Insertion de personnes handicapées psychiques par le reconditionnement de matériel informatique	France	15,5 %	30	0	30				67 personnes en situation de handicap employées en 2018	23
 Reporters d'espoir SARL	Agence d'information spécialisée dans la diffusion de contenus porteurs de solutions	France	4,5 %	150	0	150				30 millions de personnes touchées par l'information positive	44
 TagPay SA	Technologie de paiement sécurisé pour populations non bancarisées	Monde	3,3 %	230	0	230				1 013 918 utilisateurs actifs	27
TOTAL				410	0	410					

REPORTERS D'ESPOIRS



Journalisme
d'impact



Reporters d'Espoirs, à l'origine du journalisme de solutions et d'impact, travaille avec les médias pour couvrir les défis écologiques, économiques et sociétaux ainsi que les réponses mises en œuvre pour les résoudre, afin de refléter la complexité du monde et motiver les citoyens, entreprises et collectivités à agir.



La France des Solutions, édition 2019.

Notre investissement
150 K€
en capital

Participation
4,5 %

Date d'entrée
juin 2009

L'ANNÉE 2019

En 2019, Reporters d'Espoirs fête ses 15 ans avec la 10^e édition du Prix Reporters d'Espoirs. Côté académique, une offre de formation au journalisme de solutions a été créée en partenariat avec l'ESJ Pro (École Supérieure de Journalisme). Côté innovation, l'année a été marquée par le lancement de l'application « Donne-moi une bonne nouvelle » sur l'Assistant Google, un succès avec 60 000 utilisateurs dès son déploiement. Reporters d'Espoirs a organisé une consultation citoyenne avec Make.org, France Info, La Croix, La Voix du Nord, L'Obs et L'Express. Cette consultation « *Comment les médias peuvent-ils améliorer la société ?* » a réuni 104 000 participants, 270 000 votes, 1 605 propositions. Enfin, la 7^e édition de La France des Solutions s'est tenue au CESE, avec 50 médias partenaires. Une édition saluée pour sa qualité et maturité.

LES PERSPECTIVES

Reporters d'Espoirs a lancé en avril l'opération « La France des solutions, Tous Mobilisés ! » pour que les médias relaient les mobilisations constructives dans le contexte du Covid-19. L'association poursuit la diffusion d'informations inspirantes sur l'Assistant Google. Un livre de référence sur le journalisme de solutions sera publié en juillet chez Actes Sud. Une étude sur le traitement médiatique du climat, accompagnée d'un Mooc, sera diffusée au cours de l'année. Reporters d'Espoirs lancera en septembre une plateforme numérique agrégeant le meilleur de l'info-solutions et des initiatives. Ce projet numérique est soutenu par Google, le Ministère de la Culture et le « 1 % for the planet ». Le Prix Reporters d'Espoirs a été reporté en octobre, lors de La France des Solutions.

LE MOT DE L'ENTREPRENEUR

« Alors que notre pays, comme le monde, prépare sa relance post-crise, l'espoir est plus que jamais une valeur à porter collectivement et à incarner dans des actions très concrètes en diffusant la connaissance d'initiatives porteuses de solutions. Les journalistes et les médias, par leur pouvoir d'influence et de démultiplication peuvent mener les citoyens à l'inspiration, l'engagement, et l'action. C'est ce qui motive l'action de Reporters d'Espoirs. Nous sommes heureux de bénéficier des conseils et de l'appui de Phitrust qui partage la conception d'une économie au service du bien commun. »

Gilles VANDERPOOTEN,
dirigeant

PERFORMANCES SOCIALES ET FINANCIÈRES

▼ Impact social et environnemental

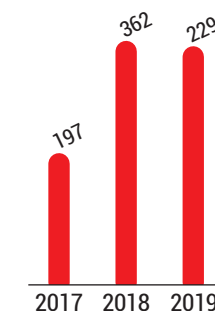
50
médias partenaires
33 en 2016

3 115
participants
aux événements
2 000 en 2016

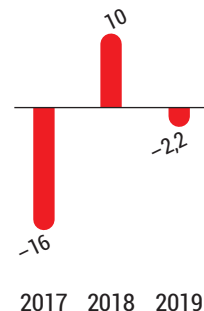
30 M
de personnes touchées par les médias
23 M en 2016

▼ Performances financières

Revenus (k€)



Résultat net (k€)



PHITRUST

SORTIES

Phitrust Partenaires, Phitrust Partenaires Europe et ISF solidaire ont déjà réalisé 10 cessions dont un remboursement partiel. Sur les 36 entreprises du portefeuille 5 ont déposé le bilan.

PHITRUST PARTENAIRE							
Type de sortie	Entreprise	Activité	Investissement (k€)	Sortie (k€)	Année d'entrée	Année de sortie	Impact social lors de la sortie
Sortie définitive/ Dépôt de bilan	Wirecom	Technologie intelligente pour la maîtrise de l'énergie dans les bâtiments et les maisons	350	175	2010	2011	Mise aux normes Haute Qualité Environnementale de 75 000m ²
Sortie partielle	I&P Développement	Fonds d'investissement	500	195	2006	2012	2000 emplois créés
Sortie définitive/ Changement d'activité	Durable	Solidarité et développement durable	200	223	2007	2012	100 K€ reversés aux associations
Sortie définitive/ Cession à un distributeur européen	Alter Eco	Commerce équitable et bio	528	197	2006	2013	8 021 tonnes de CO ₂ compensées Surcoût de 51 % payé au producteur par rapport au marché
Sortie définitive/ Dépôt de bilan	Websourd	Technologies d'aide aux personnes sourdes et malentendantes	300	150	2010	2015	1 000 comptes de visio-interprétation actifs
Sortie définitive/ Cession à l'association Chênelet	Chênelet SPL	Fabrication de palettes en bois	100	0	2011	2016	306 emplois en insertion, 56 % de sorties dynamiques
Sortie définitive/ Fermeture de l'activité	Isomir	Transformation agroalimentaire fermière et artisanale	100	73	2010	2016	780 études de projets d'installation d'ateliers de transformation 35 ateliers de transformation agricole installés
Sortie définitive/ Cession au fondateur	Dialogue Social Entreprise	Sensibilisation au handicap	133	142	2010	2016	702 personnes handicapées employées 4 952 049 personnes sensibilisées au handicap
Sortie définitive/ Rachat par le dirigeant pour 1€	Cameroun Breuvages	Production et commercialisation d'eau de source	280	0	2009	2019	8 millions de sachets d'eau potable vendus 30 emplois directs et indirects créés

PHITRUST PARTENAIRE EUROPE							
Type de sortie	Entreprise	Activité	Investissement (k€)	Sortie (k€)	Année d'entrée	Année de sortie	Impact social lors de la sortie
Sortie définitive/ Dépôt de bilan	Tale Me	Location de vêtements pour enfants et femmes enceintes	200	0	2017	2018	6 emplois en insertion 156 tonnes de CO ₂ évitées

RÉSULTATS FINANCIERS

Au 31/12/2019

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 2019 avec une perte de 345 K€, inférieure à celle de l'exercice 2018, du fait d'une hausse des revenus liée aux coupons des obligations convertibles et une baisse des charges opérationnelles.

Au 31 décembre 2019, 73 % de notre portefeuille était investi en capital et 27 % 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 2019, 42 % du portefeuille de Phitrust Partenaires en France était couvert par une garantie BPI France à hauteur de 50 ou 70 %. En calculant les réévaluations potentielles avec le Comité des risques, le Conseil de la société a constaté qu'à ce jour, notre portefeuille est en valeur d'actif au moins égal à son coût d'investissement. Le Conseil a décidé de conserver comme prix de souscription la valeur nominale pour notre augmentation de capital en cours.

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

PHITRUST PARTENAIRES

Capital investi
10,6 M€

Capitaux émis
16,5 M€

PHITRUST PARTENAIRES EUROPE

Capital investi
6,1 M€

Capitaux engagés
17,5 M€



REMERCIEMENTS

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

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

Les actionnaires 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 comme étrangers. Investisseurs, ils le sont à plusieurs titres : financier bien sûr, mais surtout en compétences, tant ils jouent un rôle décisif puisque actifs lors de nos comités 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 France, la Fondation Roi Baudouin, la Fondation CA Indosuez, la Fondation Notre Dame, la Fondation Carasso, la Fondation de France.

Partenaires réseaux

European Venture Philanthropy Association (EVPA), Le French Impact, Finansol, Le Mouves, Ashoka, l'ESSEC, Tech for Good France et Antropia.

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

Photos de couverture

Alenvi : © Anne-Cécile Genre – Envie Rhône Alpes, Koiki, Investisseurs et Partenaires, La Varappe : © Cyril Crespeau – Les Alchimistes : © Simon Lambert.

Photos intérieures

Alenvi : © Anne-Cécile Genre – Ecodair : © Les Canaux-Cyril Marcihacy – Envie Rhône Alpes, Ethical Property Europe, Etic, Foncière Chênelet : © LITA.co – Investisseurs et partenaires A E : © Yvan Gabon pictures, © Zen Design – Koiki, La Laiterie du Berger, La Varappe : © Cyril Crespeau – Lemontri : © Philippe Cap, Danone Ecosystem Fund – Les Alchimistes : © Zoé Chalumeau – Lita.co, Main Forte, Namé Recycling, Phitrust Asia, Responsage, Reporters d'Espoirs : © Thomas Melaine – Swiss Fresh Water : © Axel Ripper – Simplon : © Frédéric Bieth, agence Alter ego) – TagPay – Permico.

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 autorisées 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 de 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 3 019 930,12 €, immatriculée au RCS de Paris n° B 420 505 307 et dont le siège social est situé au 7, rue d'Anjou, 75008 Paris.

PHITRUST

Partenaires

7 rue d'Anjou – 75008 Paris – 01 55 35 07 55
www.phitrust.com

 phitrust@phitrust.com

 <https://twitter.com/Phitrust>

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