

# Mirova accélère le passage à l'échelle des solutions environnementales innovantes grâce au Private Equity.



**Anne-Laurence Roucher**

Directrice générale  
Déléguée Mirova



**Marc Romano**

Directeur du Private  
Equity à impact  
Mirova

## L'essentiel

- ▶ Une nouvelle expertise de Private Equity à impact
- ▶ L'objectif : accélérer le passage à l'échelle de solutions environnementales innovantes et positivement impactantes
- ▶ Un déficit de financement estimé à 2.500 milliards USD par an
- ▶ Une stratégie alignée sur les ODD avec une approche multithématique :
  - Énergies renouvelables
  - Ressources naturelles
  - Agri-Agro technologie
  - Économie circulaire
  - Ville durable
- ▶ Une stratégie d'investissement à destination des investisseurs institutionnels comme privés

Sans doute plus encore que toute autre, l'année 2021 nous aura montré la réalité du réchauffement climatique et des défis environnementaux auxquels nous sommes confrontés.

Pour le monde de la finance, ce constat confirme qu'il ne s'agit plus seulement de financer la transition environnementale : il s'agit de l'accélérer en finançant des solutions impactantes qui permettent d'agir plus vite et plus fort.

Au même titre que sur les marchés boursiers, les investisseurs en Private Equity<sup>1</sup> ont un rôle essentiel à jouer dans la « décennie de l'action » qui laisse moins de 10 ans pour atteindre les Objectifs de Développement Durable<sup>2</sup> et combler un déficit de financement estimé à 2 500 milliards USD par an<sup>3</sup>.

C'est tout l'objet de la nouvelle activité de capital investissement à impact lancée par Mirova.

**Anne-Laurence ROUCHER**, Directrice générale Déléguée de Mirova, et **Marc ROMANO**, Directeur du Private Equity à impact, reviennent sur l'origine de cette expertise et les perspectives qu'elle ouvre pour une large clientèle d'investisseurs.

## Pourquoi avez-vous décidé de créer une nouvelle expertise d'investissement à impact environnemental chez Mirova ?

**ALR** : Pionnière exclusivement dédiée à la finance durable, Mirova est une entreprise à mission certifiée par le label B-Corp<sup>4</sup> dont 100% des fonds sont classés Art.9<sup>5</sup>. Nous développons depuis 10 ans des solutions d'investissement qui allient performance financière robuste et impact environnemental et/ou social.

Actions cotées, obligations, dette solidaire, infrastructures, capital naturel... la palette est large et permet de répondre aux différentes attentes de nos clients tout en adressant les multiples enjeux qu'il nous faut relever : dépollution de l'air et des sols,

mobilité zéro carbone, énergies renouvelables ou encore préservation des ressources naturelles et de la biodiversité.

Le Private Equity... et plus précisément le Private Equity à Impact s'est imposé comme une continuité de nos expertises illiquides, venant compléter notre palette de solutions financières à disposition des investisseurs institutionnels comme privés.

Parmi les entreprises dont l'activité vise à répondre aux ODD fixés par les Nations Unies, nombreuses sont celles qui, aujourd'hui, ont besoin d'être accompagnées en capital pour booster et industrialiser leurs innovations et leurs technologies, et ainsi réussir leur passage à l'échelle. C'est la raison d'être de notre nouvelle stratégie d'investissement de Private Equity.

1. Le private equity ou capital investissement se définit comme la prise de participations en capital dans des entreprises non cotées.

2. Les Objectifs de Développement Durable (ODD) des Nations-Unies définissent 17 priorités pour un développement socialement équitable, sûr d'un point de vue environnemental, économiquement prospère, inclusif et prévisible à horizon 2030.

3. Source : United Nations - Sustainable Development Goals Business Forum

4. B-Corp certifie les entreprises qui intègrent dans leur modèle d'affaire et dans leurs opérations des objectifs sociaux, sociétaux et environnementaux. Pour en savoir plus : [www.bcorporation.net/about-b-corps/](http://www.bcorporation.net/about-b-corps/) Mirova est certifiée B-Corp depuis 2020.

5. Le Règlement « Sustainable Finance Disclosure Reporting » (SFDR) vise à fournir plus de transparence en termes de responsabilité environnementale et sociale au sein des marchés financiers. Les fonds classés Article 9 ont un objectif d'investissement durable.

## Quelles sont les entreprises concernées ?

**MR :** Nous investissons dans des sociétés dont l'intelligence entrepreneuriale et la capacité d'innovation ont donné naissance à des technologies éprouvées et rentables (ou proches de l'être) qui apportent une réponse concrète, durable et efficiente aux problématiques environnementales. Ce sont des entreprises de taille intermédiaire — ni startups à leurs débuts, ni grosses structures. En augmentant leur capital, nous leur donnons l'opportunité d'aller plus loin, plus vite et plus fort. Nous boostons leurs facultés à générer un impact environnemental réel tout en créant plus de valeur.

Notre philosophie d'investissement repose sur une conviction forte : accélérer et intensifier l'impact positif favorise selon nous une performance financière solide. En d'autres termes, l'impact nourrit la performance.

Quand certains prônent la décroissance, nous sommes convaincus que l'intelligence et l'innovation font partis de la solution pour relever les défis évoqués par Anne-Laurence.

## Quels thèmes et secteurs d'investissement ciblez-vous spécifiquement ?

**MR :** Nous avons souhaité que cette stratégie adresse tous les thèmes corrélés à l'environnement ; elle est donc multithématique, ce qui présente 3 avantages majeurs :

- ▶ un spectre d'impact large permettant à nos investisseurs de contribuer à tous les Objectifs de Développement Durable ;
- ▶ une sélection pointue d'entreprises cibles, issue d'une offre riche et variée ;
- ▶ un meilleur couple rendement/risque, grâce à une diversification sectorielle.

Ces thèmes sont au nombre de 5 :

- ▶ 1. *Énergies renouvelables*
- ▶ 2. *Ressources naturelles*
- ▶ 3. *Agri-Agro technologie*
- ▶ 4. *Économie circulaire*
- ▶ 5. *Ville durable* (smart city), incluant la mobilité par exemple



*Nous investissons dans des sociétés dont l'intelligence entrepreneuriale et la capacité d'innovation ont donné naissance à des technologies éprouvées face aux problématiques environnementales.*



L'ADN de cette stratégie se retrouve également dans son périmètre géographique, l'Europe. Nous y avons nos racines et nous y finançons des sociétés tout à la fois différentes dans leurs domaines d'expertises et proches de nos communautés. Nous contribuons ainsi à accélérer le développement de nombreux écosystèmes en prenant des participations via augmentation de capital, minoritaire ou majoritaire, en étant au conseil d'administration et en développant un dialogue engagé avec les fondateurs.

Nous conservons la possibilité d'élargir notre spectre géographique, en investissant jusqu'à 20% de nos actifs hors d'Europe dans des pays développés hautement innovants sur ces secteurs (en Israël et en Amérique du Nord principalement).

## Pouvez-vous nous donner quelques exemples d'entreprises dans lesquelles cette stratégie investit ?

**MR :** Si nous cibons des sociétés sur chacun des secteurs, nous pouvons aussi en identifier qui couvrent simultanément plusieurs de ces 5 thématiques.

C'est le cas d'**Ombrea**, une startup en phase avancée, basée à Aix-en-Provence, qui développe des ombrières très innovantes « deux-en-un » : en plus de protéger les cultures qu'elles abritent contre les effets du changement climatique en créant un micro-climat contrôlé (participant à lutter contre le gel, la grêle et la sécheresse, à protéger les fruits et les fleurs, à minimiser les besoins en irrigation tout en réduisant les intrants phytosanitaires), les panneaux mobiles qui créent l'ombre sont recouverts de cellules photovoltaïques permettant de produire de l'électricité neutre en carbone. Ombrea couvre ainsi les thématiques *Énergies propres* et *Agro-technologie*, ce qui renforce l'impact positif de l'investissement.

<https://www.ombrea.fr>

Autre exemple, avec **Agronutris**, qui couvre conjointement 3 thématiques : *Ressources naturelles*, *Agro-technologie* et *Économie circulaire*. Cette biotech française s'est donnée pour mission de nourrir et préserver durablement le monde grâce à la bioconversion.

Fabriqué à partir de larves de mouche soldat noire délipidées et déshydratées, l'un de leurs produits stars, « Ultra'in », constitue une alternative idéale et durable aux farines pour l'aquaculture et à la nourriture pour animaux de compagnie. Cette technique est en effet une alternative aux farines de poissons sauvages utilisés aujourd'hui en aquaculture et réduit le recours à l'élevage bovin intensif et la pollution liés à la production alimentaire pour animaux de compagnie. Enfin, les larves étant nourries avec des déchets habituellement non valorisés (issus de brasseries notamment), la 'recette' participe à l'économie circulaire.

<https://www.agronutris.com>

Sur le thème de la *Ville durable* et de la mobilité, nous nous intéressons à une start-up qui a développé une technologie révolutionnaire permettant de capturer jusqu'à 90% des émissions de particules fines émises par le freinage d'une voiture ou d'un train, répondant ainsi à un véritable enjeu de santé publique.

## Comment identifiez-vous ces entreprises ? Et comment êtes-vous sûrs de leur qualité ?

**ALR :** C'est là l'une des grandes forces de Mirova : notre capacité à sourcer des pépites et des entreprises qui peuvent faire la différence. Nous sommes l'un des acteurs les plus présents en actifs privés sur la transition énergétique et le capital Naturel, ce qui nous donne un réseau puissant de partenaires et un accès privilégié aux opportunités d'investissements sur l'ensemble des 5 secteurs d'investissement.

Autre levier d'identification et de sélection : puisque nous sommes pionniers et leader dans la finance durable — et identifiés comme tels — des banques-conseil spécialisées en finance verte viennent nous chercher en priorité pour financer certaines de leurs entreprises clientes.

Sur la qualité des entreprises identifiées, nous capitalisons tout d'abord sur les expertises transversales de notre plateforme d'actifs réels qui représentent 2.3 Mds d'euros d'encours et disposent d'une expérience solide.

Cette plateforme s'appuie également sur une équipe de recherche en développement durable composée de près d'une vingtaine d'experts ESG au faite des enjeux, des solutions et des technologies environnementales, ce que vous ne trouverez nulle part ailleurs. Nous sommes ainsi en mesure d'étudier finement le potentiel de l'entreprise et l'impact attendu.

**MR :** J'ajouterais un autre marqueur qui fait la différence Mirova : notre exigence en matière d'analyse.

Nous suivons un processus d'analyse financière très encadré et sélectif, avec des due diligences poussées permettant de « scanner » l'entreprise en profondeur : qualité du management, pertinence du modèle d'affaire, analyse des technologies, étude des revenus dégagés, etc... ; et en complément de cette analyse financière, nous menons une due diligence d'impact : tout comme on étudie un « plan d'affaire », nous élaborons un plan d'impact à partir d'indicateurs permettant de quantifier l'impact réel de l'entreprise et de sa/ses technologie(s) — plan que nous faisons valider

par un comité d'impact indépendant.

À la revente, nous faisons comparer par un tiers les objectifs d'impact et de performance fixés lors de l'achat avec le réel obtenu in fine. 50% de la commission de performance de Mirova est conditionnée à l'atteinte de ces objectifs, ce qui témoigne de notre engagement et de la confiance que nous plaçons dans les entreprises dans lesquelles nous investissons.

## À qui cette stratégie d'investissement s'adresse-t-elle ?

**ALR :** Dans la mission que Mirova s'est fixée, il y a la volonté d'étendre le spectre des personnes pouvant accéder à l'investissement responsable. Nous visons des investisseurs institutionnels évidemment, mais aussi des clients « finaux » privés, c'est-à-dire des particuliers — ce que nos concurrents ne font pas forcément sur l'ensemble des classes d'actifs. Nous déclinons donc cette stratégie d'investissement en offres dédiées adressant les besoins de grands institutionnels et de partenaires distributeurs - banques privées, assureurs... - à destination de clients particuliers.

Cette nouvelle activité de capital investissement se veut ouverte dans ses thématiques d'investissement comme dans son périmètre d'investisseurs.

## Quelles sont vos ambitions ?

Cette stratégie, comme les autres à venir, s'inscrit dans notre vision pragmatique de l'investissement à impact : elle doit être suffisamment ambitieuse pour générer un impact conséquent... tout en ménageant une taille permettant de déployer nos investissements facilement et rapidement. Nous visons donc une taille cible de 300-400 millions dans le cadre de notre première levée<sup>6</sup>.

## Comment voyez-vous l'avenir du Private Equity à Impact ?

**ALR :** Si elle est récente, cette expertise Private Equity à Impact est aussi,

et surtout un continuum des expertises de Mirova ; elle s'appuie sur un historique important et reste dans l'esprit de notre maison : avoir un temps d'avance... au bon moment. Lancer cette offre il y a 5 ans aurait été prématuré. C'est aujourd'hui le moment idéal. Le capital investissement d'impact est un levier important dans la transition environnementale ; il est essentiel de s'en saisir et d'en faire autre chose qu'un marché de niche.

“

*Dans la mission que Mirova s'est fixée, il y a la volonté d'étendre le spectre des personnes pouvant accéder à l'investissement responsable, institutionnels comme privés.*

”

Pour la suite, nous réfléchissons déjà à une stratégie de Private Equity à Impact Sociétal, dédié à l'éducation, à la formation, à la santé ou encore aux services à la personne qui sont également des enjeux majeurs. Des sujets dont la crise de la Covid-19 et ses conséquences nous ont montré toute son importance pour demain.

**Pour en savoir plus :**

**[www.mirova.com/fr/private-equity](http://www.mirova.com/fr/private-equity)**

6. Les éléments et perspectives communiqués reflètent l'opinion de Mirova à la date du présent document et sont susceptibles d'être modifiés sans préavis. Source : Mirova

## Informations légales

Mirova est une société de gestion dédiée à l'investissement durable et un affilié de Natixis Investment Managers. Grâce à sa gestion de conviction, l'objectif de Mirova est de combiner recherche de création de valeur sur le long terme et développement durable. Pionniers dans de nombreux domaines de la finance durable, les talents de Mirova ont pour ambition de continuer à innover afin de proposer à leurs clients des solutions à fort impact environnemental et social. Mirova et ses affiliés gère 23,6 Milliards d'euros au 30 Juin 2021. Mirova est une société à mission, labellisée B Corp\*. \*La référence à un label ne préjuge pas de la performance future des fonds ou de ses gérants.

Cette présentation est un document non contractuel à caractère purement informatif.

Cette présentation et son contenu ne constituent pas une invitation, un conseil ou une recommandation de souscrire, acquérir ou céder des parts émises ou à émettre par les fonds gérés par la société de gestion Mirova. Les services visés ne prennent en compte aucun objectif d'investissement, situation financière ou besoin spécifique d'un destinataire en particulier. Mirova ne saurait être tenue pour responsable des pertes financières ou d'une quelconque décision prise sur le fondement des informations figurant dans cette présentation et n'assume aucune prestation de conseil, notamment en matière de services d'investissement.

L'information contenue dans ce document est fondée sur les circonstances, intentions et orientations actuelles et peuvent être amenées à être modifiées. Bien que Mirova ait pris toutes les précautions raisonnables pour vérifier que les informations contenues dans cette présentation sont issues de sources fiables, plusieurs de ces informations sont issues de sources publiques et/ou ont été fournies ou préparées par des tiers. Mirova ne porte aucune responsabilité concernant les descriptions et résumés figurant dans ce document. Mirova ne s'engage en aucune manière à garantir la validité, l'exactitude, la pérennité ou l'exhaustivité de l'information mentionnée ou induite dans ce document ou toute autre information fournie en rapport avec le fonds. Les destinataires doivent en outre noter que cette présentation contient des informations prospectives, délivrées à la date de cette présentation. Mirova ne s'engage pas à mettre à jour ou à réviser toute information prospective, que ce soit en raison de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou pour toute autre raison. Mirova se réserve le droit de modifier ou de retirer ces informations à tout moment, sans préavis.

Les informations contenues dans ce document sont la propriété de Mirova. La distribution, possession ou la remise de cette présentation dans ou à partir de certaines juridictions peut être limitée ou interdite par la loi. Il est demandé aux personnes recevant ce document de s'informer sur l'existence de telles limitations ou interdictions et de s'y conformer.

La politique de vote et d'engagement de Mirova ainsi que le code de transparence sont disponibles sur son site Internet: [www.mirova.com](http://www.mirova.com).

Le présent document est fourni uniquement à des fins d'information aux prestataires de services d'investissement ou aux autres Clients Professionnels ou Investisseurs Qualifiés et, lorsque la réglementation locale l'exige, uniquement sur demande écrite de leur part. Il peut également être utilisé auprès des clients non-professionnels. Il relève de la responsabilité de chaque prestataire de services d'investissement de s'assurer que l'offre ou la vente de titres de fonds d'investissement ou de services d'investissement de tiers à ses clients respecte la législation nationale applicable.

**En France :** Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers International - Société de gestion de portefeuilles agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 90-009, société anonyme immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 329 450 738. Siège social: 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris.

**Au Luxembourg :** Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers S.A. – Société de gestion luxembourgeoise agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier, société anonyme immatriculée au RCS de Luxembourg sous le numéro B115843. 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

**En Belgique :** Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers S.A., Belgian Branch, Gare Maritime, Rue Picard 7, Bte 100, 1000 Bruxelles, Belgique

**En Suisse :** Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers, Switzerland Sàrl, Rue du Vieux Collège 10, 1204 Genève, Suisse ou son bureau de représentation à Zurich, Schweizergasse 6, 8001 Zürich.

Les entités susmentionnées sont des unités de développement commercial de Natixis Investment Managers, la holding d'un ensemble divers d'entités de gestion et de distribution de placements spécialisés présentes dans le monde entier. Les filiales de gestion et de distribution de Natixis Investment Managers mènent des activités réglementées uniquement dans et à partir des pays où elles sont autorisées. Les services qu'elles proposent et les produits qu'elles gèrent ne s'adressent pas à tous les investisseurs dans tous les pays.

Bien que Natixis Investment Managers considère les informations fournies dans le présent document comme fiables, y compris celles des tierces parties, elle ne garantit pas l'exactitude, l'adéquation ou le caractère complet de ces informations.

La remise du présent document et/ou une référence à des valeurs mobilières, des secteurs ou des marchés spécifiques dans le présent document ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une recommandation ou une sollicitation d'achat ou de vente de valeurs mobilières, ou une offre de services. Les investisseurs doivent examiner attentivement les objectifs d'investissements, les risques et les frais relatifs à tout investissement avant d'investir. Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de (des) l'auteur (s) référencé(s). Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle.

Le présent document ne peut pas être distribué, publié ou reproduit, en totalité ou en partie.

Tous les montants indiqués sont exprimés en USD, sauf indication contraire.

Document non contractuel, rédigé en septembre 2021

---

## MIROVA

Société de gestion de portefeuille - Société Anonyme  
RCS Paris n°394 648 216 - Agrément AMF n° GP 02-014  
59, Avenue Pierre Mendès France – 75013 - Paris  
Mirova est un affilié de Natixis Investment Managers.  
En savoir plus : [www.mirova.com](http://www.mirova.com)  
Linkedin : <https://www.linkedin.com/company/Mirova/>  
Twitter : [https://twitter.com/Mirova\\_RI](https://twitter.com/Mirova_RI)

## NATIXIS INVESTMENT MANAGERS

Société anonyme - RCS Paris 453 952 681  
43, Avenue Pierre Mendès France – 75013 – Paris  
Natixis Investment Managers est une filiale de Natixis.  
En savoir plus : [www.im.natixis.com](http://www.im.natixis.com)  
Linkedin : <https://www.linkedin.com/company/natixis-investment-managers>  
Twitter : <https://twitter.com/natixisim>