

Mirova Solidaire

Rapport d'impact 2021





Sommaire

Édito	4
De l'impact en investissement	4
Au cœur d'un écosystème vertueux.....	5
Mirova Solidaire en 2021	7
Vue d'ensemble	8
Données de reporting	10
Histoires de solidarité	13
La finance solidaire chez Mirova	14
Mirova, leader de la gestion solidaire	16
Les 4 thèmes solidaires de Mirova	17
Sociétés en portefeuille	18
—	
L'exemple de Villages Vivants	20
Regards d'experts	21

Nous avons créé Mirova en 2014, avec la conviction profonde que l'économie devait s'aligner avec les grands enjeux environnementaux et sociaux auxquels nous faisons face au niveau mondial, et que la finance avait un rôle central à jouer dans cette transformation.



HERVÉ GUEZ
Directeur de la gestion actions,
taux et solidaire

De l'impact en investissement

Agir sur le social : une responsabilité collective

Entre prises de conscience des investisseurs et catastrophes climatiques ou sanitaire, la prise en compte des enjeux environnementaux et sociaux dans l'investissement semble incontournable. En particulier, la question sociale devient particulièrement pressante, alors que nos fissures sociales se transforment en véritables fractures.

Si l'on examine l'évolution de l'indice de Gini¹, les écarts de revenus, ou la part détenue par les 5 premières capitalisations du S&P 500², le jugement est sans appel : les inégalités sont partout dans le monde, et dans les marchés.

Pour ressouder la société, les Etats ont bien sûr un rôle à jouer mais ils ne peuvent plus tout faire : les entreprises doivent aussi s'investir pour répondre non seulement aux problématiques environnementales mais aussi aux tensions sociétales, en œuvrant pour un nouveau capitalisme plus responsable, plus transparent, engagé dans une logique de partage de la valeur avec ses parties prenantes et son environnement.

Agir à notre échelle

La finance ne fait pas exception : les sociétés de gestion peuvent et doivent contribuer à la transformation de l'économie vers des modèles environnementaux et sociaux plus durables.

Pionniers de l'Investissement Socialement Responsable, nous mobilisons toutes les ressources dont nous disposons – investissement, recherche, engagement actionnarial et influence de la communauté financière – pour y participer. Nous cherchons non seulement à avoir un impact financier mais également environnemental et social.

Entreprise à mission³, Mirova cherche à créer des solutions d'investissement conciliant impacts environnementaux et sociaux positifs et performance financière de long-terme. Labelisée B Corp⁴, Mirova a d'ailleurs été désignée en 2021, puis 2022 parmi les sociétés « les meilleures pour le monde » (« Best for the World™ ») sur le pilier « Clients ». Cette distinction souligne notamment la capacité de Mirova à proposer une gestion et des critères d'investissement exigeants et à mesurer l'impact de ses portefeuilles, ainsi que pour ses qualités en matière de sensibilisation du marché à la finance à impact.

ÉDITO ÉDITO

EMMANUEL GAUTIER
Gérant de fonds solidaires



Au cœur d'un écosystème vertueux

L'essor de la finance solidaire : une double dynamique impulsée par l'épargnant et le régulateur

Chez Mirova, nous avons été convaincus très tôt de la pertinence de la finance solidaire : cependant, il a fallu attendre un peu pour que cette conviction ne prenne ancrage dans l'épargne.

En effet, les encours relatifs à l'épargne solidaire n'ont commencé à croître qu'à partir des années 2000. C'est à cette période que le législateur a souhaité élargir le périmètre de collecte de la finance solidaire à travers l'épargne salariale, d'abord avec la loi de février 2001.

Il est important de souligner que la France est un cas unique en Europe : si l'on prend l'exemple de l'Allemagne, les projets à financer ne manquent pas, en revanche le canal de financement autour de l'épargne salariale manque cruellement.

Si l'épargne salariale a ouvert la voie à l'essor de la finance solidaire, celui-ci est également porté par l'épargne collectée par des entreprises solidaires et l'épargne bancaire : la mise en place de la loi Pacte¹ et surtout l'obligation pour tous les nouveaux contrats d'assurance vie d'inclure, depuis le 1^{er} janvier 2022,

un fonds solidaire parmi les unités de compte vient dynamiser l'attrait des Français pour ce type de placements.

Cependant, les incitations réglementaires ne sont pas la seule explication à ce phénomène : encore fallait-il en effet que ce terreau réglementaire soit cultivé par la démarche de l'épargnant.

En se tournant vers le marché profond du solidaire (lutte contre l'exclusion et le chômage, insertion des travailleurs en difficulté, accès au logement, agriculture d'insertion et biologique, accès au microcrédit...), les épargnants peuvent désormais s'investir en investissant.

La France incarne la convergence entre la recherche de sens de l'épargnant et la réglementation vers la finance solidaire : pour preuve, le montant de l'épargne solidaire a passé le cap des 24 milliards d'euros d'encours² en 2021, soit une hausse de 26%, avec plus d'1,2 million de nouvelles souscriptions ! Nous en sommes d'ailleurs le premier gérant et collecteur³.

Le solidaire chez Mirova : à la croisée des modèles

L'expertise de Mirova en la matière ne date pas de la ruée vers la finance solidaire au début des années 2000 : nous gérons en effet les deux plus anciennes stratégies solidaires de France⁴. Nous avons également été les premiers à proposer un instrument financier pour gérer et mutualiser les poches solidaires des fonds communs de placements d'entreprises d'épargne

Depuis une vingtaine d'années, la finance solidaire, qui garantit aux épargnants que les placements qu'ils souscrivent contribuent au financement d'activités génératrices d'utilité sociale et environnementale connaît un essor sans précédent.

salariale en 2006. C'est une fierté d'être pionnier mais ce n'est pas une fin en soi. C'est dans la durée et l'engagement que s'exprime pleinement le sens de l'innovation solidaire.

Nous avons mis en place 4 grandes thématiques solidaires, répondant à la nomenclature Finansol pour plus de lisibilité : l'emploi, l'environnement, le social et la solidarité internationale.

Quelle que soit la thématique déployée, l'investisseur doit avoir une vision claire de l'impact que son investissement a sur l'environnement et la société : combien d'emplois et de logements est-ce que nos fonds ont permis de financer ? à l'éclosion de quel projet d'énergie renouvelable ont-ils contribué ? combien d'hectares ont-ils préservé ? dans quelle mesure ont-ils participé à l'affirmation de la finance inclusive dans les pays émergents ?

Mais ce n'est pas tout : il faut que ce modèle d'impact environnemental et social soit adossé à un modèle économique viable : quel est le niveau de rentabilité pour l'investisseur, le projet financé est-il à même de rembourser sa dette ?

Le modèle d'impact et le modèle économique sont maintenus solidaires par un modèle de gouvernance : le partage de la valeur entre les parties prenantes est-il équilibré ? Les intérêts du financé sont-ils alignés avec ceux du financeur ?

Cet écosystème vertueux alimenté par les modèles d'impact, économique et de gouvernance accompagne les investisseurs souhaitant concilier sens et performance.

1 L'indice de Gini est un indicateur synthétique permettant de mesurer le niveau d'inégalité sur une population donnée.

2 Sources : World Inequality Database, Mirova, 2021.

3 L'article 176 de la loi du 22 mai 2019 relative à la croissance et la transformation des entreprises, dite loi Pacte, introduit la qualité de société à mission. Il permet à une société de faire publiquement état de la qualité de société à mission en précisant sa raison d'être ainsi qu'un ou plusieurs objectifs sociaux et environnementaux que la société se donne pour mission de poursuivre dans le cadre de son activité.

4 Mirova est certifiée B Corp depuis 2020. L'objectif de B Corp est de certifier 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/. Les références à un classement, un label, un prix et/ou à une notation ne préjugent pas des résultats futurs de ces derniers/du fonds ou du gestionnaire.

1 La loi Pacte ou "Plan d'action pour la croissance et la transformation des entreprises" de 2019..

2 Source : Fair, Baromètre de la finance solidaire 2022-2023.

3 Fair, Zoom sur la finance solidaire 2021

4 Les stratégies Natixis Impact Nord Sud Développement et Insertion Emplois Dynamique investissant dans des poches solidaires ont respectivement été lancées dès 1984 et 1994.



Mirova Solidaire en 2021

Mirova Solidaire en 2021 : vue d'ensemble

Caractéristiques et principes d'investissement

Le fonds a un objectif d'investissement durable au sens l'article 9 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR¹ »).

L'objectif de gestion du fonds est d'investir d'une part à 40% de son actif minimum en titres non cotés émis par des entités agréées par l'autorité administrative en tant qu'entreprises solidaires à utilité sociale (ESUS) au sens de l'article L3332-17-1 du code du travail, et d'autre part en titres non cotés émis par des structures d'impact (entreprises ou fonds d'investissement) répondant favorablement à des critères sociétaux et/ou environnementaux et financiers.



DONNÉES AU 31/12/2021

Encours sous gestion : **310,6 M€**

ISIN **FR0012097053**

Date de création : **2006**

Durée d'investissement recommandée : **supérieure à 7 ans**

Forme juridique : **FPS**

Taux d'investissement : **69.3%**

Taux d'investissement dans structures ESUS : **61.6%**

Gérant : **Emmanuel Gautier**

Source : Mirova

CHIFFRES-CLÉS À FIN 2021

IMPACTS CONSOLIDÉS DES SOCIÉTÉS EN PORTEFEUILLE

44 802*
salariés

2 383***
salariés en
situation de
handicap à fin
2021

9 167*
salariés en
situation
d'insertion à fin
2021

€8,4 milliards*
de financements solidaires
actifs à fin 2021

€337,7 millions*
de micro-crédits ouverts sur
l'exercice

€418,7 millions*
dédiés à des programmes de
solidarité internationale en 2021

4 769*
bénéficiaires
d'une place
en EHPAD
à fin 2021

5 461
foyers bénéficiaires de logements
sociaux et d'insertion à fin 2021,
dont **65%** sans logement personnel au préalable
et dont **76%** sous le seuil de pauvreté

**7 580
hectares****
sous agriculture durable à fin
2021

Producteurs et
distributeurs d'énergie
renouvelable ayant
contribué à éviter
plus de

**36 290
tonnes
de CO₂***
en 2021

237 470 tonnes*
de déchets collectés et traités
en 2021

* Taux de couverture supérieur à 90%. ** Taux de couverture de 86%.
*** Taux de couverture de 72%. Source : Mirova, données au 31/12/2021.

Activité et investissements en 2021

Sur l'exercice 2021, nous avons procédé à de nouveaux investissements notamment :

SOLIDARITES INTERNATIONAL

Créée en 1980, Solidarités International est intervenue au cours de crises ayant marqué l'histoire récente. Solidarités International vient en aide aux populations dans le monde principalement frappées par les conflits et crises politiques (90% des missions), les épidémies (5% des missions), les crises économiques et sociales (2% des missions), les catastrophes naturelles (1% des missions).

L'ONG est forte d'une expérience de plus de quarante ans dans des crises graves. Elle est soutenue principalement par des bailleurs institutionnels majeurs, à l'instar du bureau des affaires humanitaires des Etats Unis, l'ONU ou l'Union européenne. L'association jouit également d'une notoriété auprès du grand public, avec plus de 55 000 donateurs grand public. Elle est la 5^{ème} ONG française en termes de ressources.

Solidarités International alloue plus de 90% de ses dépenses dans l'action terrain et a ainsi porté assistance à plus de 5,1 millions de personnes dans une vingtaine de pays en 2020. Solidarités International intervient lors de crises majeures, comme en Afghanistan, lors du génocide rwandais, dans le cadre la guerre du Golf ou de l'explosion du port de Beyrouth afin de porter un secours efficace et vital aux populations dans le besoin.

L'objectif de la levée de fonds en titres associatifs vise principalement à développer l'activité en renforçant les capacités de réponses aux appels à projets des bailleurs internationaux et la collecte des dons directs.

SOLIDARITES International est agréée ESUS.

LEMON TRI

Entreprise ESUS de l'économie circulaire certifiée B-Corp¹, créée en 2011 pour développer l'usage de la consigne (recyclage) autour de machines de collecte ludiques destinées aux espaces publics, Lemon Tri a évolué dès 2015 vers une offre généraliste de collecte et mise en filière des déchets hors-foyer (entreprises, écoles, centres commerciaux, gares, événementiel, etc.).

Fin 2021, Mirova a participé à la levée de fonds de Lemon Tri qui projette l'ouverture de six nouvelles antennes sur le territoire d'ici à 2025. « En renforçant sa présence sur le territoire, cette levée de fonds contribuera également à l'atteinte d'objectifs environnementaux ambitieux. Pas moins de 30 000 tonnes de déchets seront ainsi détournées des centres d'incinération et des décharges d'ici 2030, et rejoindront des circuits de réemploi ou de recyclage locaux, avec un impact direct sur l'extraction de nouvelles matières premières, la pollution des sols et l'émission de milliers de tonnes de CO₂.

Enfin, cette levée de fonds permettra à Lemon Tri de soutenir la création de nouvelles filières de transformation, pour qu'un maximum de déchets retrouvent une seconde vie. Bouteilles en plastique, papiers, masques chirurgicaux, mégots ou encore polystyrène expansé : l'entreprise traite aujourd'hui 30 types de déchets différents et a pour objectif d'atteindre 50 filières d'ici 2025.

Sur la période, de nombreux autres investissements et renforcements de lignes ont été effectués, notamment sur : NOVETAPE (logement / social), et des renforcements sur Abondance de joie, Ethiquable, France Active Investissement (entrepreneuriat social), Energie Partagée (énergies renouvelables), Foncière Terre de Liens (Agriculture biologique), etc.

ENVIE AUTONOMIE

Envie Autonomie est une offre développée par le réseau Envie, qui propose une alternative innovante aux acteurs de la santé et aux personnes en besoin d'aides techniques en appliquant les principes de l'économie circulaire, c'est-à-dire en mettant en place une filière de reconditionnement des aides techniques.

Envie Autonomie collecte les aides techniques qui ne sont plus utilisées auprès des particuliers ou des établissements de santé. L'activité se concentre sur les aides techniques liées à la mobilité, aux transferts, aux soins et à la toilette. Après un tri, ce matériel est remis en bon état d'usage, contrôlé, sécurisé et aseptisé, par des salariés en parcours d'insertion (18 mois) et en situation de handicap, et revendu ou loué à un prix entre 50 et 70% moins cher que le prix du neuf.

Avec cette offre, l'entreprise répond à deux besoins immédiats non satisfaits :

- Social : plusieurs dizaines de milliers de personnes n'arrivent pas à s'équiper en matériel médical, très souvent pour des raisons économiques. D'après le rapport Libault, publié en mars 2020, le nombre de seniors va passer de 1,3 M de personne en 2017 à 2,2 M en 2050, alors que 1,4 M de personnes ayant 60 ans et plus vit sous le seuil de pauvreté ;

- Environnemental : chaque année, 200 000 dispositifs médicaux, en particulier des aides techniques inutilisées sont jetées. Aucune filière de récupération et de réutilisation n'est organisée, générant des déchets considérables, alors qu'ENVIE Autonomie démontre que plus de 30% pourraient, après un processus de remise en bon état d'usage, avoir une seconde vie.

ENVIE Autonomie est agréée ESUS. Elle a levé 3.5m€ en 2021 pour financer son déploiement sur le territoire.

LES GLENANS

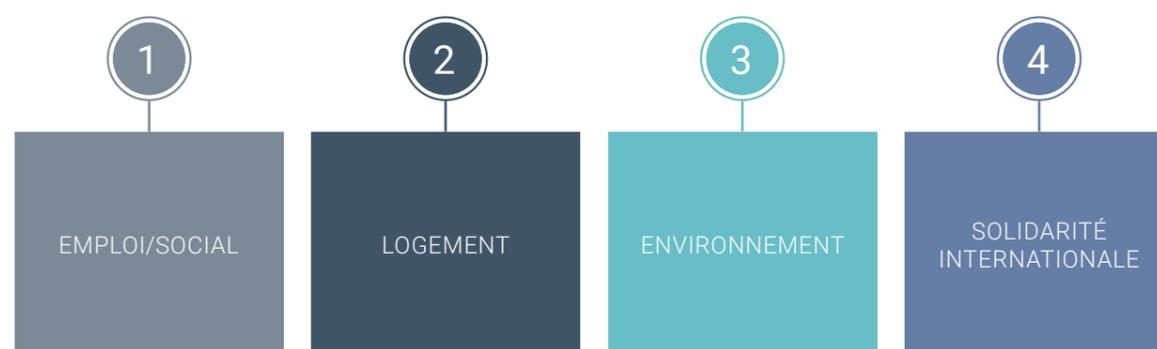
Référence de l'enseignement de la voile, l'association Les Glénans agréée ESUS a réalisé en 2021 une première levée de fonds d'un million trois cent mille euros sous forme de titres associatifs. Cet argent servira à financer la rénovation de ses sites.

L'école de voile des Glénans, la première d'Europe, est née en 1947 en Bretagne, sur l'Archipel de Glénan à l'initiative d'Hélène et Philippe Viannay. Elle est aujourd'hui reconnue comme la référence dans le monde de l'enseignement de la voile, et accueille plus de 15 000 stagiaires et moniteurs par an. Elle s'attache à développer citoyenneté et vivre ensemble, notamment sur ces 6 bases en Bretagne, en Méditerranée et aux Antilles. Ces sites isolés, parfois insulaires, représentent un patrimoine immobilier important aux contraintes environnementales marquées. La levée de fonds financera une partie des travaux de rénovation de ce patrimoine, plus précisément la base de l'île d'Arz dans le Morbihan, le site de Bananeec dans l'archipel de Glénan (Finistère) ainsi que le site de Coz Castel dans les Côtes d'Armor.

1. Les références à un classement, un prix ou un label ne préjugent pas des résultats futurs de ces derniers/du fonds ou du gestionnaire.

Les éléments communiqués reflètent l'opinion de Mirova / la situation à la date du présent document et sont susceptibles d'évoluer sans préavis.

LES ÉQUIPES MIROVA CIBLENT 4 GRANDES THÉMATIQUES D'INVESTISSEMENT



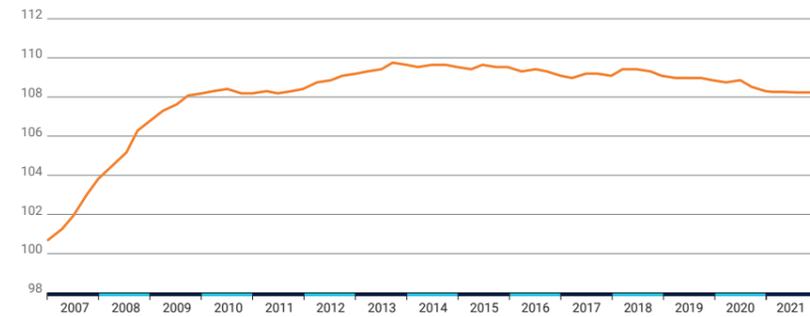
1. Le règlement « Sustainable Finance Disclosure Reporting » (SFDR) vise à fournir plus de transparence en termes de responsabilité environnementale et sociale au sein des marchés financiers, à travers notamment la fourniture d'informations en matière de durabilité sur les produits financiers (intégration des risques et des incidences négatives en matière de durabilité).

Les références à un classement, un label, un prix et/ou à une notation ne préjugent pas des résultats futurs de ces derniers/du fonds ou du gestionnaire.

Données de reporting

PERFORMANCES DU FONDS EN BASE 100

Données au 31/12/2021 – Source : Natixis Investment Managers International



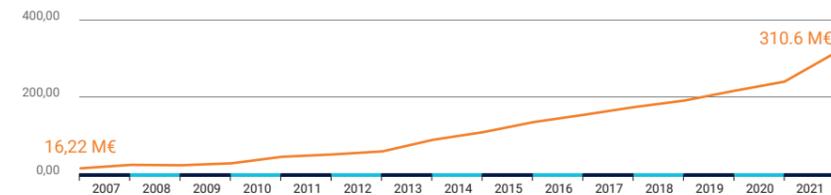
	Mirova Solidaire	Indice (EONIA ¹)
1 mois	-0,04%	-0,04%
3 mois	-0,11%	-0,12%
1 an	-0,04%	-0,49%
Annualisée sur 3 ans	-0,24%	-0,45%
Annualisée sur 5 ans	-0,12%	-0,42%
Annualisée depuis création	0,55%	0,58%

Source : Mirova

1. S'agissant d'une gestion discrétionnaire, Mirova n'utilise aucun indicateur de référence dans le cadre de la gestion du FPS Mirova Solidaire. Toutefois, la référence à un indice tel que l'EONIA peut constituer un élément d'appréciation a posteriori de la performance, même si le FPS adopte un profil de performance et de risque différent de celui-ci.

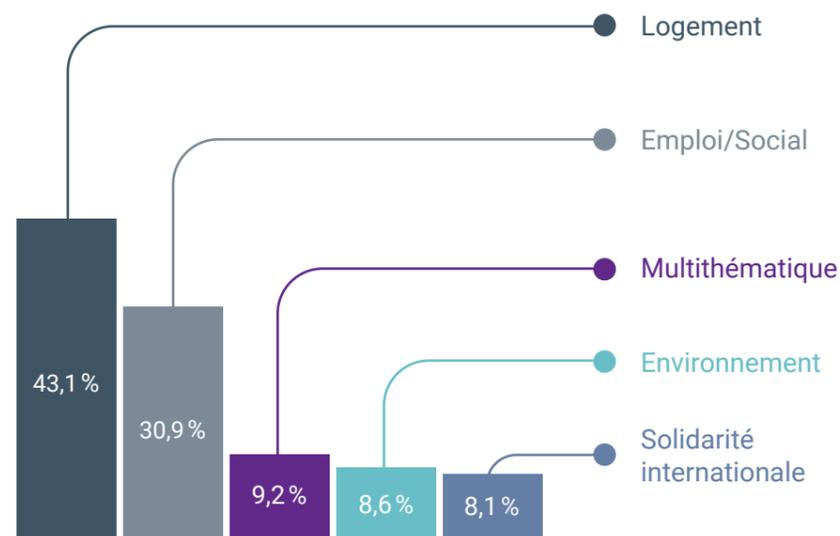
ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Données au 31/12/2021 – Source : Mirova



RÉPARTITION DES INVESTISSEMENTS PAR THÉMATIQUE

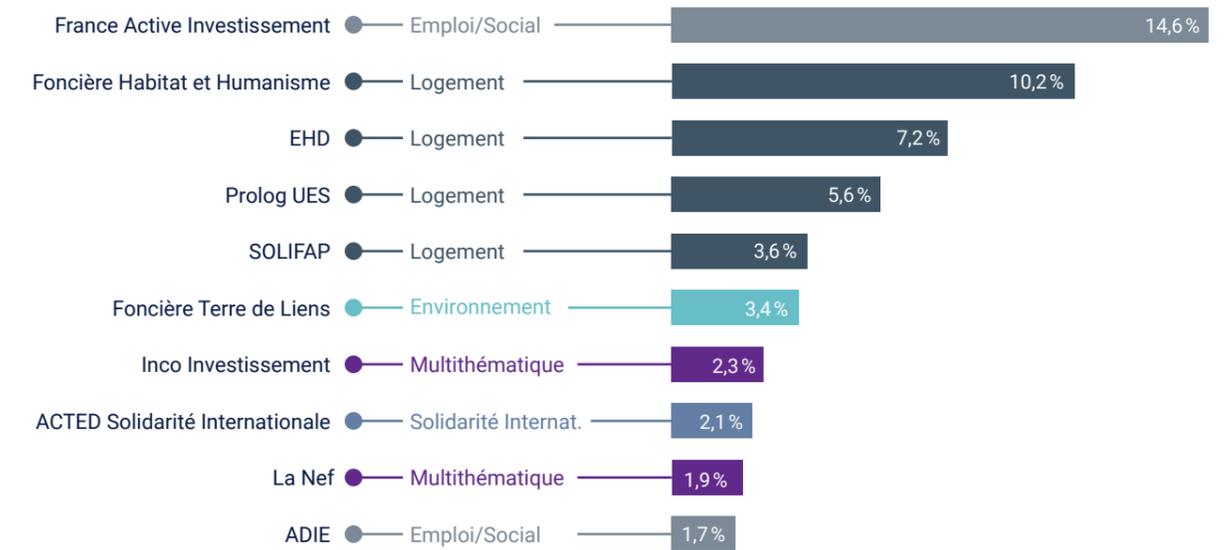
En % des investissements solidaires – Données au 31/12/2021 – Source : Mirova



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

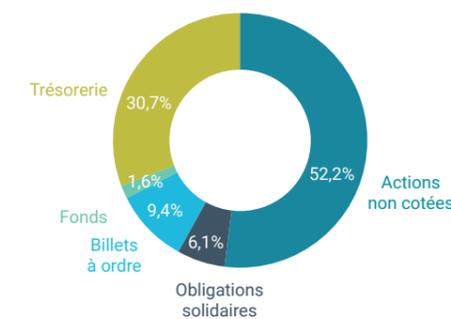
10 PREMIÈRES LIGNES EN PORTEFEUILLE

En % de l'actif net global. Données au 31/12/2021 – Source : Mirova



RÉPARTITION PAR INSTRUMENTS

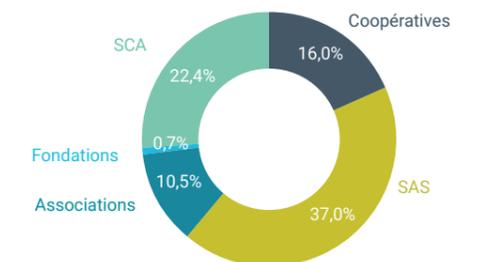
En % de l'actif net global – Données au 31/12/2021 – Source : Mirova



Mirova Solidaire intervient en fonds propres et en dette avec des instruments financiers diversifiés (actions, parts sociales, titres associatifs, titres participatifs, obligations, billets à ordre). Le taux d'investissement du FPS s'établit à 69%. Une poche de liquidités est placée en fonds monétaires.

RÉPARTITION PAR STATUT JURIDIQUE

En % du nombre d'investissements solidaires – Données au 31/12/2021 – Source : Mirova



Nos investissements couvrent tous les statuts de l'économie sociale et solidaire (ESS).

L'allocation en termes de statuts résulte des opportunités présentées par le secteur ESS étant entendu que le choix des statuts par les porteurs de projets dépend du secteur d'activité (type d'impact), du mode de gouvernance privilégié et du mode de rémunération choisi par le ou les porteurs de projets pour trouver des financements.



Histoires de solidarité

Focus sur nos sociétés en portefeuille

La finance solidaire chez Mirova

Une équipe d'experts

Le Pôle de gestion Solidaire / Emploi fait partie de la Direction des Gestions Actions, Taux et Solidaire, dirigée par Hervé Guez. La gestion des fonds solidaires s'organise autour de 2 gérants seniors spécialistes des investissements à impact (20 et 25 ans d'expérience professionnelle), avec l'appui d'un analyste financier dédié et d'une analyste membre de l'équipe de Recherche en Développement Durable de Mirova.

L'équipe de gestion s'appuie également sur les expertises d'un pôle de Support (middle-office, applications, outils...) et sur celles de la Direction Juridique, Contrôle Permanent et Risques de Mirova.



FABIEN LEONHARDT
Gérant



EMMANUEL GAUTIER
Gérant



SARAH MAILLARD
Responsable de la Recherche
en Développement Durable -
Actifs non cotés



MARTIN ARNAUD
Analyste financier

UNE PHILOSOPHIE EN LIGNE AVEC LES ENJEUX DE L'ESS

La gestion Solidaire de Mirova vise à offrir une « performance sociale et environnementale » à travers le financement d'entreprises et organismes œuvrant en faveur du développement économique et de la lutte contre l'exclusion. Ces structures non cotées doivent répondre favorablement aux critères ci-dessous :

- Un impact social et/ou environnemental fort et identifié sur la dimension sur laquelle ils travaillent et/ou sur la problématique à laquelle ils répondent
- Une viabilité et une soutenabilité économique afin que la structure financée soit en mesure d'adosser son utilité extra-financière à un « modèle économique », et par là pouvoir rembourser le fonds
- Un mode d'entreprendre cohérent avec la finalité des impacts recherchés, et garant d'un juste partage de la valeur

Nos investissements couvrent les quatre grandes thématiques Finansol que sont l'Emploi/Social, le Logement, l'Environnement et la Solidarité Internationale, via des investissements en fonds propres et quasi-fonds propres, en dette et en parts de fonds d'investissement à impact. Une part minoritaire de diversification du portefeuille est orientée vers d'autres activités, typiquement le secteur des financeurs d'entreprises à impact.



Un processus d'investissement éprouvé

Notre connaissance du marché de l'Économie Sociale et Solidaire (ESS) développée durant les 25 années d'expérience dans la gestion solidaire nous a permis de développer une capacité forte d'origination collaborative grâce à un réseau étoffé de partenaires financeurs et banquiers (BPCE notamment), d'entrepreneurs sociaux de l'économie sociale et solidaire, et d'associations de place.

Les interactions entre les gérants et les analystes (financier et extra-financier) font partie intégrante du processus

d'investissement, à chacune de ses étapes : identification d'opportunités, audit et vérifications préalables, comité d'investissement, et suivi des participations. Ce travail est réalisé à travers des réunions conjointes avec les dirigeants des entreprises, des échanges des experts externes, des liens avec les co-financeurs, des visites de site ou encore des participations communes à des conférences.

Suivi de l'impact

Chaque structure financée fait l'objet d'un suivi intégrant une analyse des indicateurs de mesure de l'impact propres à chaque entreprise, afin d'évaluer de manière adaptée la performance de chaque société au vu de ses spécificités.

Au-delà, afin de démontrer l'impact de la stratégie d'investissement solidaire, quelques indicateurs clés sont consolidés au niveau du portefeuille, et illustrent les impacts du fonds en fonction des grands types d'activités rencontrées dans les structures investies (logement d'insertion, EHPAD, microfinance, énergies renouvelables, etc.)

Mirova, leader de la gestion solidaire

1

n°

DE LA GESTION DE L'ÉPARGNE SOLIDAIRE

Mirova est la première société de gestion de l'épargne solidaire en France avec 19,5% des parts de marché.

Source : Zoom sur la finance solidaire 2021 – FAIR/Finansol

386 M€

D'ENCOURS SOUS GESTION

Encours cumulés des fonds solidaire purs et poches solidaires des fonds gérés par Mirova au 31/12/2021

116

STRUCTURES FINANCIÉES

Nombre de structures solidaires financées par l'ensemble des fonds solidaire gérés par Mirova au 31/12/2021

1^{er}

ACTIONNAIRE ET FINANCEUR PRIVÉ DE FRANCE ACTIVE

Source : Mirova au 31/12/2021

Les 4 thèmes solidaires de Mirova

 <p style="font-size: 12px; margin: 5px 0;">EMPLOI/SOCIAL</p> 	 <p style="font-size: 12px; margin: 5px 0;">ENVIRONNEMENT</p> 	 <p style="font-size: 12px; margin: 5px 0;">LOGEMENT</p> 	 <p style="font-size: 12px; margin: 5px 0;">SOLIDARITÉ INTERNATIONALE</p> 
--	--	---	--

Un constat : le marché de l'emploi n'est pas suffisamment inclusif à ce jour. À titre d'exemple des disparités d'accès à l'emploi, le taux de chômage des personnes en situation de handicap est le double de celui de la population générale¹.

La lutte contre le chômage de longue durée et l'exclusion du marché de l'emploi, en offrant un contrat de travail, des formations, un accompagnement personnalisé, à des personnes en situation de fragilité face à l'emploi, est la mission phare du tissu d'entreprises d'insertion – il s'agit d'ouvrir à ces personnes loin de l'emploi une porte sur celui-ci.

D'autres enjeux sociaux essentiels, tels que le besoin d'hébergement et d'accompagnement des personnes âgées, peuvent également être ciblés par un fonds de gestion solidaire.

¹ [Emploi et taux de chômage des personnes handicapées 2020 - AGEFIPH](https://www.un.org/sustainabledevelopment/fr/)

La crise environnementale à laquelle nous faisons face est multiple : changement climatique, effondrement de la biodiversité, dégradation des écosystèmes... Elle menace la pérennité de nos sociétés, et affecte déjà lourdement des millions de gens, victimes de sécheresses renforcées qui épuisent leurs sources d'eau ou réduisent leur productivité agroalimentaire, d'événements climatiques dramatiques, de crises sanitaires plus ou moins médiatisées. Cette crise environnementale est donc tout autant sociale.

Face cette crise multiple, les leviers sont nombreux, et actionnables : énergies renouvelables, agriculture durable, économie circulaire, sont des thèmes derrière lesquelles foisonnent des pratiques et technologies matures, ayant fait leur preuve, tout autant que des innovateurs et entrepreneurs aux projets positifs et prometteurs.

On estime que 4 millions de personnes sont mal logées en France, dont plus de 900 000 privées de logement personnel, et près de 300 000 souffrant de conditions de logement très difficiles. Ces données n'intègrent pas l'ampleur plus large de la problématique du logement en France, avec plus de 12 millions de personnes fragilisées par rapport au logement¹.

Les structures œuvrant contre le mal-logement, convaincues que ce bilan tragique n'est pas une fatalité, intègrent notamment tout le secteur du logement social : un secteur à mission claire et engagée, et à impacts forts et concrets.

¹ [L'état du mal logement en France 2020 – Fondation Abbé Pierre](https://www.un.org/sustainabledevelopment/fr/)

Les icônes renseignées font référence aux Objectifs de Développement Durable des Nations Unies. Pour plus d'informations : <https://www.un.org/sustainabledevelopment/fr/>

Sociétés en portefeuille

Nom de l'entreprise	Statut	Montant de l'investissement réalisé	Type d'investissement	% actif total ⁽¹⁾	Statut ESUS	Indicateurs clés de mesure d'impact
EMPLOI / SOCIAL						
FRANCE ACTIVE INVESTISSEMENT	SAS	45 192 913 €	Actions	14,55%	✓	43M€ ont été collectés par France Active Investissement en 2021 508 M€ d'encours sous gestion à fin 2021 66 000 emplois créés ou sauvegardés
ADIE	ASSO	5 380 472 €	BAO / Titres associatifs	1,73%	✓	En 2021, le montant des financements dédiés à la création et le développement d'entreprises est de 111 millions d'euros
ASSOCIATION FRANCE ACTIVE	ASSO	3 511 043 €	BAO	1,13%	✓	
CAFÉ JOYEUX	SAS	3 009 544 €	Obligations	0,97%	-	83 équipiers en situation de handicap mental employés en 2021 avec 35 managers qui les accompagnent et les forment au métier de la restauration
AUTONOMIE ET SOLIDARITE	COOP	1 895 328 €	Actions / BAO	0,61%	✓	15 nouvelles entreprises financées en 2021. Plus de 4 000 emplois directs créés et pérennisés dans les Hauts-de-France depuis la création
SIMPLON	SAS	1 620 253 €	BAO	0,52%	✓	Plus de 100 Fabriques inclusives (en France et à l'étranger), 99/100 indice égalité professionnelle H/F (indice Pénicaud), 57,5% de femmes parmi les managers, 4 086 apprenant-es entrées en formation en 2021
EBS LE RELAIS	COOP	922 356 €	BAO	0,30%	✓	Plus de 90 000 tonnes de déchets collectés en 2021, 2 200 emplois créés en 30 ans
U.C.P.A	ASSO	880 450 €	TA	0,28%	✓	95 activités sportives encadrées en France et à l'international 12 844 collaborateurs engagés dans un projet associatif reconnu d'utilité sociale (52% de moins de 25 ans parmi les employés)
FONCIÈRE SOLIDAIRE VILLAGES VIVANTS	SCA	827 405 €	Actions / BAO	0,27%	✓	770 m ² de locaux rénovés dans 4 communes rurales en 2020 300 citoyens investisseurs solidaires
HERRIKOA SA	SAS	745 905 €	Actions	0,24%	✓	378 entreprises soutenues et 4 054 d'emplois créés ou sauvegardés en 2021
GROUPE IDEES	SAS	557 674 €	Actions	0,18%	✓	Près de 4 000 personnes employées chaque année en moyenne par le groupe, 64% de sortie vers un emploi durable
SCOPELEC	COOP	500 000 €	Titres participatifs	0,16%	-	76% du capital est détenu par les sociétaires (c'est-à-dire les salariés de la coopérative), 74% d'employés formés en 2021, 95% d'effectif permanent, des ambassadeurs RSE et ESS dans chaque région
LES GLENANS	ASSO	350 000 €	TA	0,11%	✓	Leurs sites insulaires fonctionnent uniquement à l'énergie photovoltaïque. Les sites à terre Bretons se fournissent en énergie renouvelable depuis 2017.
ENVIE AUTONOMIE	SCIC	350 000 €	BAO / Titres participatifs	0,11%	✓	11 000 aides techniques médicales ont trouvé une seconde vie 100 emplois créés dont 50% en parcours d'insertion
EQUISOL (INVESS)	COOP	310 948 €	Actions	0,10%	✓	4 500 emplois soutenus à travers 17 investissements En 2021, le montant des financements dédiés à la création et le développement d'entreprises est de 44 000€
FEMU QUI S.A	SA	277 336 €	Actions	0,09%	✓	520 000€ dédiés au financement de PME sur l'année 2021
TREMPLIN	ASSO	250 000 €	TA	0,08%	✓	9 millions d'euros déployés en 2020 pour agir contre l'exclusion et environ 70 bénévoles actifs et impliqués dans le quotidien des activités
GARRIGUE	FONDS	15 600 €	Actions	0,01%	✓	8M€ investis depuis 1985 219 entreprises financées depuis la création de Garrigue

Nom de l'entreprise	Statut	Montant de l'investissement réalisé	Type d'investissement	% actif total ⁽¹⁾	Statut ESUS	Indicateurs clés de mesure d'impact
LOGEMENT						
FONCIÈRE HABITAT ET HUMANISME	SCA	31 603 645 €	Actions	10,18%	✓	Plus de 4 960 bénéficiaires de logements d'insertion à fin 2021
EHD	COOP	22 480 957 €	Actions / BAO	7,24%	✓	950 bénéficiaires en logement EHPAD à la fin 2021 (stock)
SNL PROLOGUES	SA	17 409 149 €	BAO	5,61%	✓	Plus de 1200 logements en service ou acquis, accessibles grâce à la modicité des loyers et des charges, aux personnes démunies, 3 038 bénéficiaires de logements d'insertion au 31/12/2021
SOLIFAP	SAS	11 098 737 €	Actions	3,57%	✓	Au 31/12/2021, il y a 382 bénéficiaires de logements d'insertion dont 336 sous le seuil de pauvreté (stock). Le nombre de bénéficiaires de logements écologiques s'élève à 260 (stock).
HABITAT ET HUMANISME	ASSO	3 002 466 €	BAO	0,97%	✓	1 800 nouveaux bénéficiaires de logements d'insertion
FONCIÈRE SOLIDAIRE LEOPOLD BELLAN	SCA	1 524 995 €	Actions	0,49%	✓	67 établissements médico-sociaux gérés en France
FONDATION LOGEMENT SOCIAL	FONDATION	1 513 903 €	Obligations	0,49%	✓	49 personnes logées dans les Maisons de Vie et de Partage à fin 2021
LA PIERRE ANGULAIRE	ASSO	1 393 378 €	BAO	0,45%	✓	2 670 lits répartis dans 40 EHPAD partout en France
NOVETAPE	SAS	1 000 000 €	Actions	0,32%	✓	126 logements, 203 bénéficiaires occupants Taux de mobilité : 67% de rotation au sein des logements / Taux de remplissage : 90.80% / Durée moyenne de séjour de 15 mois
ETIC S.A.S.	SAS	593 219 €	Actions	0,19%	✓	Une vingtaine de travailleurs bénéficiaires de locaux responsables et dédiés aux innovations sociétales
FONCIÈRE CHENELET	SA	545 764 €	Actions	0,18%	✓	En 2021, la Foncière Chenelet compte 162 logements écologiques (stock), avec 450 personnes relogées
FONCIÈRE FAMILLES SOLIDAIRES	SCA	530 000 €	Actions	0,17%	✓	14 bénéficiaires de logements inclusifs Familles Solidaires à fin 2021, 16 projets sont accompagnés en expertise et conseil depuis 2017 par Familles Solidaires
SCIC HABITATS SOLIDAIRES	COOP	147 300 €	Actions	0,05%	✓	86 logements sociaux en 2020, dont 7 logements d'insertion

(1) : Part de l'investissement en % de l'actif total du fonds hors trésorerie. Source : Mirova

Les éléments communiqués reflètent l'opinion de Mirova / la situation à la date du présent document et sont susceptibles d'évoluer sans préavis.

Nom de l'entreprise	Statut	Montant de l'investissement réalisé	Type d'investissement	% actif total ⁽¹⁾	Statut ESUS	Indicateurs clés de mesure d'impact
MULTITHÉMATIQUE						
INCO INVESTISSEMENT	SAS	7 251 421 €	Actions	2,33%	✓	700 entreprises accompagnées par an 215 000 nouveaux emplois créés
LA NEF	COOP	5 822 590 €	Actions / BAO	1,87%	✓	206 M€ déployés en 2021 dont 45,7 M€ dédiés à la filière bio et 55,3 M€ au ENR et Environnement
SOGAMA	SAS	2 182 749 €	Actions	0,70%	✓	En 2021, le montant des financements dédiés à la création et le développement d'entreprises est de 1 783 000euros
CITIZEN CAPITAL	FONDS	1 656 388 €	Actions	0,53%	-	
ALTER EQUITY	FONDS	807 880 €	Actions	0,26%	-	3,1 millions de tonnes de CO ₂ économisées sur l'ensemble des participations depuis l'investissement d'Alter Equity
IPAE2	FONDS	583 992 €	Actions	0,19%	✓	89% des entreprises accompagnées par I&P sont dirigées par des entrepreneur.e.s africain.e.s 87% des entreprises sont situés dans les pays les moins développés ou dans des pays fragiles
WCP IMPACT DEV1	FONDS	459 460 €	Actions	0,15%	-	
IMPACT CROISSANCE 4	FONDS	410 266 €	Actions	0,13%	-	
RING4GOOD	FONDS	272 240 €	Actions	0,09%	-	
PHITRUST PARTENAIRES	SAS	216 000 €	Actions	0,07%	✓	12,5M€ en montants dédiés aux financements en 2021
LITA	SAS	207 142 €	BAO	0,07%	-	71.4M d'euros collectés 12 276 emplois directs ou indirects créés depuis 2014
SOLIDARITE INTERNATIONALE						
ACTED	ASSO	6 450 148 €	BAO / Obligations / Titres associatifs	2,08%	✓	Plus de 20 millions de personnes impactées par des crises humanitaires, sociales, environnementales et/ou économiques aigues sont soutenues par Acted en 2021, dans 38 pays différents.
PROMOTION PARTICIP. COOP. ECO	SAS	3 036 338 €	Actions	0,98%	-	6,575 Milliards d'euros déployés pour les financements en 2021.
SIDI ASSOCIATION	SCA	2 847 356 €	Actions / BAO	0,92%	✓	En 2014, la SIDI a pu aider plus de 2 millions de bénéficiaires finaux issus de populations défavorisées. 7,1M de bénéficiaires au total. 37,4M€ investis au total, depuis 38 ans.
ETHIQUABLE	COOP	1 700 000 €	Titres participatifs	0,55%	✓	48 990 producteurs dans 27 pays bénéficiaires des projets de commerce équitable de l'entreprise
HELENOS SA	SA	1 028 222 €	Actions	0,33%	-	69 655 micro-crédits accordés à fin 2021 20% des bénéficiaires des micro-crédits sont des femmes en 2021
MICROFINANCE SOLIDAIRE	SAS	1 026 281 €	Actions / BAO	0,33%	✓	20 entreprises sociales soutenues dans 14 pays en développement, dont 15 institutions de microfinance sociales et 5 organisations en faveur de l'accès à l'énergie 23 Portefeuilles agricoles des institutions de microfinance
SOLIDARITES INTERNATIONAL	ASSO	1 000 000 €	Titres Associatifs	0,32%	✓	23 pays d'intervention 5 100 000 personnes secourues depuis la création de l'ONG 2 457 employés nationaux et internationaux
ALIMA	ASSO	333 407 €	Titres Associatifs	0,11%	✓	1 426 000 patients pris en charge en 2021
ENVIRONNEMENT						
FONCIERE TERRE DE LIENS	SCA	10 646 168 €	Actions	3,43%	-	205 fermes acquises et 7000 hectares préservés en 2021
ENERGIE PARTAGEE	FONDS	4 803 656 €	Actions / BAO	1,55%	✓	6 700 actionnaires citoyens pour 267 projets d'énergies renouvelables financés, près de 10 000 tCO ₂ évitées en 2020
GREEN CREATIVE	SAS	778 088 €	BAO	0,25%	-	80 000t de biodéchets traités par nos machines
EUROFIDEME 2	SAS	750 498 €	FCPR	0,24%	-	39 tCO ₂ /million€ investis (émissions évitées)
ENERCOOP	COOP	635 462 €	Actions / BAO / Titres participatifs	0,20%	✓	Près de 600 Gwh d'énergie distribuée en 2021, près de 20 000 tCO ₂ évitées en 2021
LEMON TRI	SAS	500 274 €	BAO	0,16%	✓	28 salariés en insertion accompagnés en 2021, 1 470 tonnes de déchets collectés en 2021 : a) 94,7 % de valorisation b) 71 % de sorties dynamiques. Difficultés sur le retour à l'emploi en fin de parcours d'insertion en 2020 en raison de la crise du Covid-19
I-GREC	SARL	307 572 €	Actions / OCA	0,10%	-	28 000 pots de yaourts produits par mois et plus de 250 revendeurs en Ile-de-France
LURZAINDIA	SCA	200 000 €	Actions	0,06%	✓	466 ha de terres agricoles préservées à fin 2021

BAO : Billets à ordre ; OCA : Obligations Convertibles en Actions ; FCPR : Fonds Commun de Placement à Risque.

(1) : Part de l'investissement en % de l'actif total du fonds hors trésorerie. Source : Mirova

Les éléments communiqués reflètent l'opinion de Mirova / la situation à la date du présent document et sont susceptibles d'évoluer sans préavis.

Villages Vivants et Mirova : la finance solidaire au service de la revitalisation des territoires



MISSION

Dynamiser le lien social et le développement économique des territoires ruraux.

Foncière rurale, citoyenne et solidaire, Villages Vivants achète, rénove et loue des locaux pour installer des activités qui ont un impact social en milieu rural, sur le territoire et pour ses habitants.

Villages Vivants est aussi le partenaire des collectivités qui souhaitent réinvestir des lieux et des collectifs qui ont un projet immobilier. Acteur de l'économie sociale et solidaire, Villages Vivants propose également des placements financiers engagés pour les campagnes et villages.

ACHAT DE LOCAL :

Les entrepreneurs ayant un projet à impact social en milieu rural peuvent, en cas de blocage immobilier, faire appel à Villages Vivants pour acheter un local qu'ils ont identifié, dans le grand quart sud-est de la France. Ils deviennent locataires de Villages Vivants, qui les accompagne tout au long de leur parcours. Au bout de quelques années, l'entrepreneur ou collectif peut racheter son local si l'activité a trouvé son rythme de croisière.

INVESTISSEMENT RURAL ET SOLIDAIRE :

Acteur de l'économie sociale et solidaire, Villages Vivants propose des placements financiers engagés pour les campagnes et villages. Grâce à l'investissement solidaire des citoyens et entreprises dans la coopérative, Villages Vivants peut acheter des nouveaux locaux, renforcer son impact social et participer au bien vivre en milieu rural.

CHIFFRES-CLÉS¹

8 locaux achetés depuis 2018* et 1 en cours d'acquisition dans **4 départements**

5,3 millions d'euros levés en 2021

9 salariés Villages Vivants

10 projets à venir

PERFORMANCES EXTRA-FINANCIÈRES¹

8 projets de l'ESS installés dans des locaux rachetés par la foncière*

138 porteurs de projets de l'ESS orientés

34 emplois indirects créés ou consolidés*

+ de **20 conférences, tables-rondes et ateliers** en 2021

+ de **3 000 m²** de patrimoine rural réhabilité*

18 territoires accompagnés en 2021

+ de **450 investisseurs solidaires***

Aux côtés de ce cœur d'activité, Villages Vivants a développé l'accompagnement des collectivités et des collectifs et une activité de formation dans le secteur de l'Économie Sociale et Solidaire (ESS).

ACCOMPAGNEMENT DE COLLECTIVITÉS ET COLLECTIFS :

Villages Vivants accompagne les collectivités et les collectifs sur la réactivation de lieux : diagnostic, programmation participative, modèle économique, usages et gouvernances. Avec une casquette de praticien plus que d'expert, Villages Vivants essaime ses propres méthodes, outils et expériences pour démultiplier son action et renforcer son impact.

FORMATIONS :

Villages Vivants a également décidé de lancer un programme de formation dans le champ de l'ESS afin de partager son expérience avec un public encore plus large. Les stagiaires bénéficient d'un retour d'expériences de terrain, de méthodes et d'outils pour les aider à construire des projets collectifs et pérennes.



LA COLLABORATION DE MIROVA AVEC VILLAGES VIVANTS

Notre financement 827 405 € investis par Mirova

Date d'entrée au capital 2019

Zone d'intervention France | Zone Sud-Est

Co-Gérants Raphaël Boutin Kuhlmann ; Sylvain Dumas

Contribution aux Objectifs de Développement Durable :



Regards d'experts



Emmanuel Gautier, Gérant de Mirova Solidaire >>>



<<< Sylvain Dumas, Cogérant de Villages Vivants, Responsable des finances solidaires

Villages Vivants s'attaque au sujet de la revitalisation rurale : pourquoi et avec quelle approche ?

SD • Aujourd'hui certaines foncières s'attaquent au sujet de l'accessibilité des terres agricoles en France, et d'autres foncières solidaires à loyers modérés s'emparent de la problématique d'accès au logement. Mais il y a encore peu de structures qui s'attachent à développer et préserver les lieux de vie (brasseries, épiceries, librairies, crèches...) qui constituent souvent le socle relationnel d'une zone rurale.

Dans les villages, quand un café, une boulangerie ou une épicerie s'en va, ce sont des services quotidiens et du vivre ensemble qui disparaissent. On constate qu'à chaque fois qu'un lieu de commerce ou de rencontre ferme, cela a un impact très fort sur l'isolement, le repli sur soi, et les dérives associées.

Les territoires ruraux réinventent tous les jours des formes de consommation et de solidarité relocalisées. Et c'est ce mouvement, ce modèle que Villages Vivants veut soutenir et diffuser.

Quel est le rôle de la finance solidaire dans ce combat ?

EG • La finance solidaire permet tout d'abord d'apporter des capitaux à des entreprises qui n'entrent pas dans les circuits financiers classiques. En soutenant Villages Vivants, elle participe au déploiement de cette foncière innovante sur le territoire, ce qui permet de recréer de l'activité économique et du vivre ensemble. Accompagner et

soutenir une telle démarche s'inscrit naturellement dans le rôle de la finance solidaire dont l'objectif premier est de créer de l'impact et de l'inclusion.

Sur un autre plan, la finance solidaire rend possible l'hybridation des ressources financières en faisant appel à des circuits de financement alternatifs : à ce titre, le développement de Villages Vivants repose à la fois sur des investissements institutionnels ou fonds solidaires comme Mirova Solidaire et sur des investissements en direct de citoyens qui participent au financement de l'économie locale.

Ce financement mixte permet à Villages Vivants de disposer d'un actionariat solide tout en impliquant et mobilisant un large écosystème privé et institutionnel.

L'investissement solidaire répond ainsi aux enjeux éthiques de la finance : donner du sens à son argent et ancrer fortement les investissements dans l'économie réelle.

Comment Mirova et Villages Vivants tirent mutuellement bénéfice de leur partenariat ?

SD • Dynamiser les territoires ruraux est un pari sociétal et économique qui s'oppose aux logiques de centralisation observables dans les grandes villes (concentration, densification, économies d'échelles, dématérialisation...). Cela implique donc d'aller à contre-courant et de proposer des modèles alternatifs mais pérennes. Dès le début, nous avons co-construit le modèle d'essaimage, le plan de développement et la montée en

puissance de la foncière avec Mirova, qui a su partager et renforcer notre vision.

Mirova a joué un rôle clé d'accélérateur, permettant de passer rapidement d'une phase de Recherche & Développement sur de petites zones à une structure en capacité d'intervenir sur quasiment la moitié de la France.

EG • De notre côté, Villages Vivants contribue pleinement à notre ambition de financer des projets qui conjuguent impact social positif et modèles économiques équilibrés. Ce juste équilibre, permet ainsi d'avoir un spectre d'impact large conciliant lien social, création d'emplois et croissance économique locale.

Quels sont les prochaines étapes et ambitions de développement pour Villages Vivants ?

SD • En 2021, nous avons été contactés par plus de 130 porteurs de projets bloquant sur l'immobilier.

Notre objectif à terme est de déployer le modèle sur tout le territoire français avec de nouvelles antennes régionales, en ciblant prioritairement les zones où il y a des besoins et un manque.

Notre activité d'accompagnement et de formation, nous permet également d'avoir un périmètre d'intervention plus large : en partageant notre savoir et nos compétences dans la création et le montage de lieux de vie locaux, nous participons indirectement à essaimer le modèle plus rapidement.

Les éléments communiqués reflètent l'opinion de Mirova / la situation à la date du présent document et sont susceptibles d'évoluer sans préavis.



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

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

Natixis Investment Managers International

Société de gestion de portefeuille – Société Anonyme
RCS Paris 329 450 738 – Agrément AMF n°GP 90-009
43, avenue Pierre Mendès France – 75013 Paris
Natixis Investment Managers International est une filiale de Natixis Investment Managers

Mirova US

888 Boylston Street, Boston, MA 02199 – Tel. 212-632-2803
Mirova US est une filiale implantée aux États-Unis, détenue par Mirova.
Mirova US et Mirova ont conclu un accord selon lequel Mirova fournit à Mirova US
son expertise en matière d'investissement et de recherche. Mirova US combine
sa propre expertise et celle de Mirova lorsqu'elle fournit des conseils à ses clients.

Un affilié de