



Plénière en ligne

Commission Sustainability de France Invest

Mardi 8 Juillet 2025



Le webinaire commence
dans quelques instants

Mot d'accueil



Sophie Paturle
Présidente de France Invest

Mardi 8 Juillet 2025

Plénière en ligne
de la Commission
Sustainability

Mardi 8 Juillet 2025

Plénière en ligne
de la Commission
Sustainability



400 membres au sein de la commission,
avec +250 participations au sein des **10 groupes de travail**

1 comité de pilotage

**De très nombreuses productions :
événements, publications et échanges !**

Mardi 8 Juillet 2025

**Plénière en ligne
de la Commission
Sustainability**

A l'ordre du jour



Aurore Gauffre
(Capza)

Co-présidente
de la commission



Simon Ruchaud
(Siparex)

Co-président
de la commission

- **Mots d'accueil et introduction** / 30 min
 - ◇ **Sophie Paturle**, Présidente de France Invest
 - ◇ **Aurore Gauffre & Simon Ruchaud**, co-Présidents de la Commission Sustainability de France Invest
 - ◇ et **Noëlla de Bermingham**, ex-Présidente de la Commission Sustainability
- **Tour de table des GTs 2025** avec **leurs copilotes** et appels à candidatures / 55 min
- **Rappel des ressources** : Formations & Boîtes à outils de la commission / 5 min
- **Panorama des Clubs & Commissions** : présentation du **Club Philanthropie** par **Mathieu Blanc** / 3 min
- **Actualités réglementaires finance durable** : Omnibus, SFDR, nom des fonds, Label ISR, Taxonomie, etc. avec **Damien Brisemontier**, Responsable Finance Durable de France Invest / 25 min
- **Q&A et Conclusion**

Bilan S1 2025

des productions et des rencontres

Les dernières rencontres depuis le début de l'année

- **Réunion de ICi Réseau France**, mercredi 22 janvier
- Copil, mardi 11 février
- **Webinaire – Plénière de la Commission**, vendredi 14 février **200 pax**
- **Webinaire - Conférence CSRD**, mardi 18 mars **90 pax**
- **Webinaire - Guide partage de la valeur**, vendredi 21 mars **70 pax**
- **Conférence - Restitution Biodiversité**, mercredi 14 mai **50 pax**
- Copil, jeudi 12 juin, de 14 h 30 à 16 h

Plus de nombreuses rencontres et réunions de travail des 10 GTs

Mardi 8 Juillet 2025

**Plénière en ligne
de la Commission
Sustainability**



Noëlla de Bermingham
(Andera Partners)
Ex-présidente
de la commission



Guide partage de la
création de valeur
10 mars 2025



Les 4 outils opérationnels du GT Biodiversité pour sensibiliser et accompagner les acteurs du capital-investissement dans l'intégration des enjeux liés à la biodiversité au sein de leurs pratiques. 14 mai 2025



Copil du jeudi 12 juin



Mardi 8 Juillet 2025

**Plénière en ligne
de la Commission
Sustainability**

Un héritage admirable



**Aurore Gauffre
(Capza)**
Co-présidente
de la commission



**Simon Ruchaud
(Siparex)**
Co-président
de la commission

Collaboration

- › Orientation forte sur l'échange, la transparence, le collectif et le sentiment d'appartenance.

Production

- › Orientation sur le concret et l'opérationnel.
- › Choix des thèmes selon les demandes et les attentes des membres.
- › Positif également vis-à-vis de l'externe : image de dynamisme, d'efficacité et d'utilité collective.

Gouvernance partagée avec les membres les plus actifs

- › Comité de pilotage animé par les responsables des groupes de travail.

Représentativité

- › Informations aux membres régulières et pédagogiques
- › Lien avec les autorités et parties prenantes externes (Trésor, Invest Europe, UN PRI, etc.) en lien étroit avec le pôle Relations Institutionnelles de France Invest
- › Rôle reconnu de veille et de représentation du non coté Français
- › Participation aux consultations de Place, coordination des points de vue pour la production de positions communes.

Aurore & Simon

- › 2 profils complémentaires tant dans le contenu des missions confiées au sein de leur maison respective que de leurs savoir-faire
- › Un partage naturel des thématiques couvertes par la Commission Sustainability



Head of sustainability and Impact at CAPZA

Driving Sustainable Impact with Pragmatic and Data-Driven ESG Leadership

CAPZA (2021-)

Responsible for steering and implementing CAPZA's ESG and CSR strategies

France Assureurs (2017-2021)

- Represent French insurers on investment issues including sustainable finance
- Project leader for the investment program « Programme Relance Durable » and for « Prêts Participatifs Relance » fund

ATFIS (2013-2017)

Director M&A smallcap

SPOOTNIK (2012)

Business developer and shareholder

BNP PARIBAS CIB (2008-2012)

Index trader

EDUCATION

HEC & ESTP



Director Products & Sustainability at Siparex

**Married and father of 3 children
A committed intrapreneur within a PE platform striving to foster a sustainable economy**

Siparex (2017-)

Responsible for product design and overseeing Siparex Group's ESG and Impact strategy

France Invest (2013-2017)

Deputy Director statistical and economic studies

Siparex (2012)

PE smallcap analyst

UBS France (2011)

M&A Analyst

MySet (2010)

Entrepreneurial project

EDUCATION

Magistère Finance & IAE

Mardi 8 Juillet 2025

**Plénière en ligne
de la Commission
Sustainability**

Mardi 8 Juillet 2025

**Plénière en ligne
de la Commission
Sustainability**

Projet 2025-2027 : « CSR »



**Aurore Gauffre
(Capza)**
Co-présidente
de la commission



**Simon Ruchaud
(Siparex)**
Co-président
de la commission

Continuité

Poursuivre la dynamique impulsée par Noëlla : Logique de projet, Collaborations à succès, Responsabilité vis-à-vis de FI et de la communauté des CSO

Consolider

Gouvernance renforcée
Collaboration étroite avec le Conseil d'Administration de FI

Coordonner

Renforcer la transversalité
Améliorer la collaboration entre les GT afin d'éviter les redondances
Proposition de collaboration entre les commissions de FI

Solution

Développer des outils pratiques immédiatement exploitables
Faciliter les retours d'expérience entre membres et le développement de **benchmarks sectoriels**

Support

Test de nouveaux formats de restitution des travaux (podcasts, infographies, vidéos, ...)

Représentativité

Parité dans la gouvernance
Représentation des grands segments de l'industrie ainsi que de ses métiers (investissement, marketing, operating partner, CCI, réglementaire, reporting)

Résultats

Objectifs mesurables pour chaque initiative
Mesure de l'impact des travaux

Priorités du mandat 2025-2027

1. Mener à bien le projet CSR
2. Permettre la livraison à FI de KPIs à relayer dans la campagne présidentielle
3. Amplifier les travaux sur la corrélation entre sustainability et création de valeur

Mardi 8 Juillet 2025

Plénière en ligne
de la Commission
Sustainability

A vos agendas !



Aurore Gauffre
(Capza)
Co-présidente
de la commission



Simon Ruchaud
(Siparex)
Co-président
de la commission

Conférence annuelle Sustainability 2025 France Invest x PwC



mardi 7 octobre



de 8 h à 13 h



Pullman Tour Eiffel

22 rue Jean Rey 75015 Paris



Inscription



Adaptations : Quelles orientations et stratégies adopter par les entreprises et les investisseurs dans un contexte incertain ?
Comment réconcilier finance, sciences, géopolitique et durabilité ?

Mardi 8 Juillet 2025

**Plénière en ligne
de la Commission
Sustainability**

A l'ordre du jour



Aurore Gauffre
(Capza)

Co-présidente
de la commission



Simon Ruchaud
(Siparex)

Co-président
de la commission

- **Mots d'accueil et introduction** / 30 min
 - ◇ Sophie Paturle, Présidente de France Invest
 - ◇ Aurore Gauffre & Simon Ruchaud, co-Présidents de la Commission Sustainability de France Invest
 - ◇ et Noëlla de Bermingham, ex-Présidente de la Commission Sustainability
- **Tour de table des GTs 2025** avec leurs copilotes et appels à candidatures / 55 min
- **Rappel des ressources** : Formations & Boîtes à outils de la commission / 5 min
- **Panorama des Clubs & Commissions** : présentation du **Club Philanthropie** par **Mathieu Blanc** / 3 min
- **Actualités réglementaires finance durable** : Omnibus, SFDR, Défense & ESG, Label ISR, Taxonomie, etc. avec **Damien Brisemontier**, Responsable Finance Durable de France Invest / 25 min
- **Q&A et Conclusion**

Les Groupes de Travail



GT 1 Climat

Sous GT Traject.

Julie
Petithomme



Support :
blunomy

Sous GT décarb.

Simon
Guichard

argos.
wityu

Support :
Sélection en cours

En lien avec :



GT 2 Biodiversité

Charlotte
Allard

sparing
CAPITAL

Thomas
Carlier



Support :



GT 3 Partage de la valeur

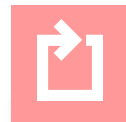
Loma Lucet



Maxence
Lavolle



Support :



GT 4 Coopération ESG & private assets funds

Raphaël
Delearde



Daniel
Toledano



En lien avec :



GT 5 Accélération et durabilité

Jérémy
Rasori



Emilie
Garcia Fuertes



Support :



En lien avec :



GT 6 Règlementation Finance durable

Elsa
Baillet



Blandine
Machabert



Damien
Brisemontier



Support :



GT 7 Stratégie RSE des Participations

Pauline
Becquey



Damien
Brisemontier



Support :



GT 8 Création de valeur / M&A

Sous-GT CV

Alejandra
Champagne



Support :



Sous-GT M&A

Dominica
Adam



Support :



GT 9 Club CSO

Bettina
Denis



Patrick
Gavoty



GT 10 Datas ESG

Renaud
Serre-Lapergue




































Clément
Damasse



COMMISSION
SUSTAINABILITY

Membres du Copil

Juillet 2025

									
Dominica Adam	Charlotte Allard	Elsa Baillet	Pauline Becquey	Emilie Bobin	Thomas Carlier	Alejandra Champagne	Isoline Degert	Julie Petithomme	Raphaël Deléarde
									
									
Bettina Denis	Patrick Gavoty	Simon Guichard	Philippe Kunter	Maxence Lavollé	Lorna Lucet	Blandine Machabert	Jérémy Rasori	Renaud Serre-Lapergue	Daniel Toledano
									

Mardi 8 Juillet 2025

Plénière en ligne
de la Commission
Sustainability

Appel à candidature pour les GTs

Renouvellement des GTs

 [Formulaire d'inscription](#)

 **Deadline : 25 juillet**

Finalisation des membres d'ici fin août

 **Note :** Dans [le GT5 Accélération et durabilité](#), une réinscription est nécessaire pour ses participants actuels.

GT	Copilote recherché ?	Ouverture à des nouveaux participants	Soutien d'un cabinet de conseil
GT 1.1 Climat	Non	Non (signataires iC)	Non
GT 1.2 Décarbonation	Non	Non	Non
GT 2 Biodiversité	Non	Non	Non
GT 3 Partage valeur	Non	Non	Non
GT 4 Coopération	Non	Non	Non
GT 5 Accélération (VC & Growth)	Non	✅ Oui (réinscription obligatoire)	Non
GT 6 Réglementation SGP	Non	Non	Non
GT 7 Stratégie RSE des participations	Non	✅ Oui	Non
GT 8.1 Création valeur	Non	Non	Non
GT 8.2 M&A	Non	Non	Non
GT 9 CSO	Non	✅ Oui selon critères	Non
GT 10 Data	Non	Non	Non

Mardi 8 Juillet 2025

Plénière en ligne
de la Commission
Sustainability



GT 10
Datas ESG

**Renaud Serre-
Lapergue**



**Clément
Damasse**



GT 10 Data & ESG

Coordination : Clément Damasse & Renaud Serre-Lapergue

Nombre de participants : 14 sociétés de gestion représentées

Chantiers en cours :

- Mise en place d'un protocole de partage d'information entre éditeurs de logiciels sur la base du référentiel France Invest
- Participation prochaine aux travaux d'actualisation des référentiels Invest Europe

Livrables & timing :

- Protocole de partage : Q3 2025
- Référentiels 2025 : Q4 2025

Next steps :

- Finalisation en cours du modèle d'export
- Chantier sur le Validator prévu à la rentrée
(module de validation pour vérifier que les exports sont conformes aux règles établies avant import)



GT 7

Stratégie RSE
des Participations

Pauline
Becquey

Turenne
GROUPE

Damien
Brisemontier

FRANCE
INVEST

Support :

pwc

GT 7 – Stratégies RSE des participations

Coordination : Pauline Becquey (Turenne groupe) -
Damien Brisemontier (France Invest)

 **LE GT
RECRUTE**

Objectif du GT : fournir une boîte à outils aux membres de France Invest pour accompagner de manière opérationnelle les participations à déployer des stratégies RSE et/ou les réglementations RSE/Finance durable qui leur incombent

Nombre de participants : 15 membres + équipe PwC (encore quelques places)

1) Boîte à outils :

- ✓ Outil d'analyse des réglementations RSE applicables aux PME (déjà disponible dans [la boîte à outils de France Invest](#))
- ✓ Guide PME - Plan de transition climat (en cours de finalisation)
- ❑ Guide PME – L'analyse de double matérialité au service de la stratégie RSE (travaux du GT sur S2 – visent les sociétés sous les nouveaux seuils de CSRD)
- ✗ Le guide CSRD pour les participations restant soumises est mis en pause en attendant d'y voir plus clair sur les seuils et le contenu révisé des normes.

2) Contribution aux task-forces

- Task-force indicateurs PAI – commune avec GT 6 et 10
- Task-force VSME – commune avec GT10 – pour nourrir les travaux de l'ANC



GT 7
Stratégie RSE
des Participations

Pauline
Becquey

Turenne
GROUPE

Damien
Brisemontier

FRANCE
INVEST

Support :

pwc

Guide PME – Plan de transition

Objectif du guide : expliquer de manière simple à des dirigeants de PME l'intérêt stratégique d'un plan de transition, les principales étapes à mettre en œuvre et disposer des liens utiles dans un unique document

Contenu :

- **Description des étapes clés à mener**
 - 1. Définir la gouvernance
 - 2. Réaliser un diagnostic : empreinte carbone et analyse des risques physiques et de transition
 - 3. Définir des objectifs climatiques
 - 4. Définir la stratégie et le plan d'actions
 - 5. Mettre en œuvre, suivre et ajuster
- **Présentation synthétique d'outils utiles :** methodo BC et GHG Protocol, outils d'évaluation des risques physiques, méthodes de définition des objectifs (ACT Pas-à-Pas, fiches sectorielles SBTi et voie de validation des objectifs SBTi pour les PME), liens vers des guides sur les dispositifs de financement
- **Deux business-cases**

Publication prévue dans les prochaines semaines : sera transmis aux membres avec kit de communication pour transmission aux participations

**LE GT
RECRUTE**

Pourquoi un plan de transition est-il stratégique pour une PME ?

Si les PME ne sont pas soumises aux exigences réglementaires relatives à l'établissement d'un plan de transition, travailler représente un **réel levier stratégique**.

Anticiper les risques, adapter sa stratégie

- Évaluer la résilience de son modèle d'affaires et de sa chaîne de valeur dans un monde plus chaud accompagné d'événements climatiques plus extrêmes (risques physiques) ou avec des contraintes juridiques et réglementaires plus fortes (risques de transition)
- Mettre anticiper, le cas échéant, les besoins de transformation et d'adaptation de sa stratégie d'entreprise : identifier et planifier dans le temps les dépenses d'investissement (CapEx) et opérationnelles (OpEx)
- Définir une gouvernance adaptée et démontrer une ambition et un pilotage crédible et proactif de la mise en œuvre de son plan de transition

Inscrire son modèle d'affaires dans un objectif commun en faveur de l'Accord de Paris

- Accélérer la transition vers une économie juste et bas-carbone
- Contribuer aux objectifs collectifs en matière de lutte contre le changement climatique

Répondre aux demandes des banques et investisseurs et préparer les futures exigences de reporting

- Maintenir son accès au capital : démontrer aux investisseurs, aux prêteurs et aux donneurs d'ordre que son modèle économique reste pertinent ou saura s'adapter dans une économie bas carbone
- S'aligner avec le VSMI qui contient une section relative au climat demandant de rendre compte des objectifs de décarbonation fixés ainsi que des risques climatiques.

Méthodes pour faire un bilan carbone

	GHG Protocol	Bilan Carbone®
Conformité et Utilisation	Référence internationale à la comptabilité carbone qui facilite la comparaison des bilans GES entre les opérations du monde entier. Souvent utilisé pour se conformer aux standards internationaux et aux critères d'investissement ou de reporting de durabilité. Inclut dans l'analyse l'ensemble des émissions de GES (Scope 1, 2 et 3) ou la CSRD (du au changement climatique).	Methodologie française utilisée principalement par les entreprises soumises à la réglementation française. Elle est obligatoire pour certaines organisations en France, comme celles employant plus de 500 personnes, et est très répandue dans les autres pays.
Normes et Références	Aligné avec la norme ISO 14064-1 et reprend les différents plans de comptabilité carbone décrits dans le Corpus (Annexe 1).	Basé sur le GHG Protocol mais adapté au contexte réglementaire français. Il a récemment été mis à jour pour s'aligner avec les exigences de la norme ISO 14064-1 (2023).
Facilité de mise en œuvre	Facilité mais le reporting doit être conforme aux exigences réglementaires françaises.	Facilité mais le reporting doit être conforme aux exigences réglementaires françaises.
Scopes	Scope 1 : Émissions directes Scope 2 : Émissions indirectes liées à l'énergie Scope 3 : Autres émissions indirectes liées à l'énergie Scope 4 : Autres émissions indirectes liées à l'énergie Scope 5 : Autres émissions indirectes liées à l'énergie	Scope 1 : Émissions directes Scope 2 : Émissions indirectes liées à l'énergie Scope 3 : Autres émissions indirectes liées à l'énergie Scope 4 : Autres émissions indirectes liées à l'énergie Scope 5 : Autres émissions indirectes liées à l'énergie
Approches de Calcul	Préfixe (basé) : émissions basées sur les certificats d'énergie achetés et facturés (émissions basées sur la propriété du réseau local).	Uniquement l'approche basé.
Approches de Reporting	Les émissions de GES sont basées sur les certificats d'énergie achetés et facturés (émissions basées sur la propriété du réseau local).	Les émissions de GES sont basées sur les certificats d'énergie achetés et facturés (émissions basées sur la propriété du réseau local).
Amélioration des performances	Les améliorations ne sont pas mesurées : toutes les émissions de GES sont basées sur les certificats d'énergie achetés et facturés (émissions basées sur la propriété du réseau local).	Les améliorations peuvent être mesurées sur plusieurs années, rapportant ainsi les émissions sur la durée de vie de l'actif.

A noter : aujourd'hui, les consultants et les plateformes sont capables de jongler entre les 2 méthodes et d'établir les 2 versions en simultané.

Identifier les dispositifs de financements

Guide d'aide à la sélection des dispositifs de financement de la décarbonation, France Invest, 2024



Présentation des dispositifs 2025 du Plan Climat de BPI France



Les principaux dispositifs pour la transition écologique des TPE et PME, Gouvernement 2024



Présentation des financements de la transition écologique, dans le "Guide des acteurs et outils de la transition écologique", du MISEE (mai 2025)



Les aides de l'ADEME pour les entreprises



Présentation des financements de la transition écologique, dans le "Guide des acteurs et outils de la transition écologique", du MISEE (mai 2025)





GT 5

Accélération
et durabilité

Jérémy
Rasori

serena

Emilie
Garcia Fuertes

bpifrance
SERVIR L'AVENIR

Support :



En lien avec :



Commission
Venture & Growth

GT 5 Accélération et Durabilité

Coordination : Jérémy & Emilie

Nombre de participants : 20

Temps forts 2024-2025 :

- 9 échanges en plénières avec l'ensemble des membres du GT
- 2 café-partages : « Embarquer vos entrepreneurs sur les sujets sustainability » et « Rôle du Board member ESG et pilotage des sujets sustainability »
- Livrable : Synthèse de l'étude sur la durabilité au Board des start-ups / scale-ups (finalisé – publication à venir)

La durabilité au board
des entreprises en forte croissance.

Objectif : dresser un état des lieux de la fréquence et de la qualité des échanges sur les sujets ESG & Impact au sein de la gouvernance actionnariale, via des échanges avec des investisseurs VC

- Bonnes pratiques
- Obstacles identifiés par les investisseurs
- Pistes d'action sur l'harmonisation des ressources (guides, benchmarks)

 **LE GT
RECRUTE**



GT 5
Accélération
et durabilité

Jérémy
Rasori

serena

Emilie
Garcia Fuertes

bpifrance
SERVIR L'AVENIR

Support :



En lien avec :



GT 5 Accélération et Durabilité

Coordination : Jérémy & Emilie

Renouvellement du GT, ouvert à candidatures

Nombre de participants : 20 (objectif 2025)

Perspectives 2025-2026 :

- Un fil rouge dans la continuité : « **Comment intégrer la durabilité comme levier stratégique dans les modèles des start-ups et scale-ups en forte croissance ?** »
- **2 premières pistes de réflexion** sur les sujets de travail 2025-2026, à valider une fois le GT constitué :
 1. Comment faire du **board un levier stratégique de transformation durable** ?
 - Suite à l'état des lieux de l'année 1, volonté de tester un format centré sur l'échange, réunissant lors de 5/6 cafés partage 10 investisseurs board members accompagnés des responsables sustainability de leurs structures, afin de renforcer le partage de bonnes pratiques (cas d'usage de boards où ces sujets sont abordés de façon stratégique) et de ressources, d'identifier des solutions collectives aux blocages, etc.
 2. Comment les scale-ups qui y arrivent structurent leur **gouvernance opérationnelle ESG / Impact** ?
 - Entretiens avec des responsables Impact / Sustainability de scale-ups, pour identifier les bonnes pratiques et écueils à éviter dans la structuration d'un poste dédié sur ces sujets



GT 1
Climat



Isoline
Degert



Julie
Petithomme

abeneX

Support :



En lien avec :



GT 1.1 Climat : Trajectoire sociétés de gestion

Coordination : Isoline (Infravia) - remplacement par Julie (Abenex)



Temps forts S1 2025 :

- Publication du guide sur les **facteurs de succès concrets pour les sociétés de gestion pour accélérer la décarbonation de leurs portefeuilles**
- Préparation d'une **matrice d'auto-évaluation de la maturité climatique** pour les sociétés de gestion

Chantiers S2 2025 :

- Développement de la matrice d'auto-évaluation en coordination avec l'iCI via un petit groupe de travail international dédié
- Focus du GT sur la thématique de l'**adaptation**, avec Blunomy :
 - Aligner les compétences et partager l'information
 - Ebaucher des outils simples pour intégrer l'adaptation dans la gestion du risque financier
 - Partager plus largement les connaissances produites (événement)



Fin des travaux novembre 2025





GT 1
Climat

Simon
Guichard

argos.
wityu

Support :

TBC

En lien avec :



GT 1.2 Climat : Décarbonation des portefeuilles

Coordination : Simon Guichard (Argos)

Sous-Groupe: Cas pratiques de décarbonation + Référentiel de mesure

Sessions 2025 (démarré)

👉 20 GPs / 1 session par mois **en présentiel**

🗨️ Format *off* (confidentialité des échanges)


 c. 10 nouveaux GPs – 20 au total

🤝 Réunions **en présentiel**

 1 session par mois

👉 **Engagement de partage d'un cas**

Publication (à venir, fin d'année)

 **Référentiel** de mesure de carbon footprint et décarbonation

 Sélection du conseil avant l'été

 Travaux entre septembre et décembre

👥 Taskforce resserrée (5-6 contributeurs)



GT 2 Biodiversité

Charlotte
Allard

sparing
CAPITAL

Thomas
Carlier



Support :

pwc

GT 2 Biodiversité

Coordination : Charlotte Allard & Thomas Carlier

Nombre de participants : 21

Réalisations S1 2025 :

- Petit déjeuner - Restitution des livrables : 14 mai 2025
- Sélection d'un nouveau conseil parmi 4 RFP : **PwC** (Sophie Rosso – Senior Manager)
- Kick-off : 4 juin 2026 – identification des **thèmes & organisation** du GT jusqu'au T1 2026

Chantiers en cours :

- 3 webinars seront organisés en 2025 / 2026, **principalement à destination des sociétés en portefeuille**:



- 1. Biodiversité, climat, eau : comprendre les liens et synergies pour mieux limiter ses impacts**
- 2. Comprendre et adresser ses dépendances à la biodiversité, en particulier dans sa chaîne de valeur**
- 3. Déployer sa stratégie biodiversité et fixer des objectifs pragmatiques et ambitieux**

- Chaque webinar intègrera une partie sensibilisation / théorie, une partie témoignage, une partie cas pratique (éventuellement sectoriel, en sous-groupe) et du temps de questions / réponses.

Livrables & timing :

- Webinar n°1 : septembre 2025
- Webinar n°2 : novembre / décembre 2025
- Webinar n°3 : janvier / février 2026



GT 3
Partage de
la valeur

Loma Lucet

Amundi
Investment Solutions

Maxence
Lavolle

cerea
PARTNERS

Support :

B|S
BeyondSolutions

GT 3 Partage de la valeur

Coordination : Lorna Lucet & Maxence Lavollé

Nombre de participants : 14

Chantiers en cours :

- GT lancé officiellement début juin
- Organisation d'échanges a minima une fois par mois afin de partager les expériences sur les mécanismes de partage de la valeur et la manière de les implémenter (bonnes pratiques, points de blocage)
- Livrables en cours de discussion (analyses et outils pour mieux convaincre les parties prenantes)

Livrables & timing :

- Livrables potentiels (à discuter) :
 - Formation spécifique dédiée au partage de la valeur à destination des équipes d'investissement
 - « Playbook » sur la mise en place de mécanismes de partage de la valeur toujours à destination des équipes d'investissement
 - Etudes de cas d'entreprises et de société de gestion ayant mis en place ce type de mécanisme
 - Eléments de langage pour les CSO afin de convaincre les équipes d'investissement de la mise en place d'un mécanisme de partage de la valeur



GT 4

Coopération
ESG & private
assets funds

Raphaël
Delearde



Daniel
Toledano



En lien avec :



GT 4 Coopération ESG

Coordination : Raphaël & Daniel

Nombre de participants : 12 SdG (fonds equity majo et mino, et dette privée) + KPMG en support

Objectifs :

- Construction de recommandations de place sur : « **Comment mettre en place une collaboration efficace entre investisseurs (fonds d'equity majoritaires, minoritaires, fonds de dette) sur les enjeux ESG tout au long du cycle d'investissement ?** »
- Périmètre : **l'ensemble des étapes du cycle de vie** d'un investissement (due diligence ESG, définition d'objectifs, feuille de route ESG, reporting...) ainsi que les mécanismes d'alignement d'intérêts

Travaux réalisés – depuis lancement en mai 2025 :

- Collecte de cas de co-investissements sous forme d'enquête auprès des participants
- Collecte de data sur les typologies de co-investissements auprès de France Invest
- 3 réunions en plénière et 2 réunions dans chacun des deux sous-groupes

Livrables & timing :

- Sortie du **guide et présentation** à la commission pour **fin Q3 / début Q4 2025**
- Dans un 2nd temps (Q3 / Q4 2025) : intégration d'un stream sur la production d'une série de recommandations, à destination des banques / agents ESG (/ fonds de dette privée), pour fluidifier les échanges autour de **points de friction récurrents sur les Sustainability-Linked Loans** (projet de collaboration avec la commission dette privée)

**GT 6**

Règlementation
Finance durable

Elsa
Baillet



Blandine
Machabert

CREDEV

Damien
Brisemontier



Support :



GT 6 Finance durable : Fonds & Société de gestion

Coordination : Blandine & Elsa / Damien

Nombre de participants : 26 membres + 2 copilotes + Damien et support France Vassaux

Objectifs du GT :

Apporter à France Invest (via Damien) des retours d'expérience concrets et des cas pratiques, avec des illustrations fidèles à la réalité du terrain et représentatives de l'ensemble des adhérents FI, afin d'enrichir les contributions de France Invest aux diverses sollicitations extérieures (consultations etc.)

Travaux réalisés cette année :

- **SFDR** : questionnaire dédié et contribution FI au call for evidence de la Commission Européenne
- Travaux sur l'application de la doctrine **AMF 2020-03 au PE**
- **ISR non coté** : définition des éléments constituant les critères minimaux de la due diligence ESG

Chantiers en cours :

Sujets flash :

- Consultations ponctuelles pour contribuer aux travaux autour du futur **label ISR non coté**
- Travaux sur les futurs **indicateurs PAI** (task force conjointe GTs 6/7/10)

Sous GT à lancer (moyen terme) :

- Chantier conjoint avec le Comité Compliance sur la **gestion des risques ESG**
- Chantier pour approfondir les **critères pertinents des potentielles futures catégories de produits SFDR 2.0**



GT 8.1

Création
de valeur

Alejandra
Champagne

Five Arrows
Rothschild & Co

Support :



GT 8.1 Création de valeur & Sustainability

Coordination : Alejandra Champagne

Nombre de participants : 17

Temps forts:

- Changement de coordination (Olivier → Alejandra)
- Séparation du GT en deux sous-groupes

1. Sous-groupe #1 : Case studies

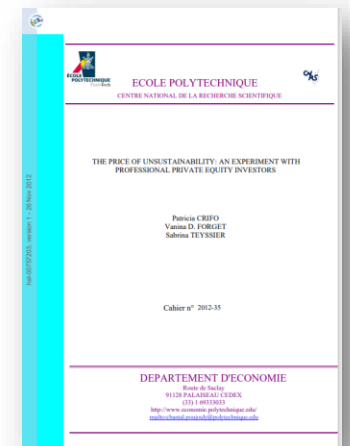
illustrant de manière concrète comment l'ESG a contribué à la création/protection de valeur pour une entreprise.

- Timing: Court terme
- Livrables: Publication avec 3-5 case studies
- Prochaines étapes: Prioriser les pistes identifiées et lancer la collecte de données, en toute confidentialité (garantie par PwC).

2. Sous-groupe #2 : Étude « Mise en situation » avec partenaire

académique visant à répondre à la question : « Dans quelle mesure une bonne/mauvaise politique ESG permet-elle de créer de la valeur ? Si impact sur l'EBITDA et/ou le multiple, quel est l'ordre de grandeur de cet impact ? ».

- Timing: Moyen / Long terme
- Livrables : Etude scientifique
- Prochaines étapes : Clarifier ensemble les modalités du partenariat avec Polytechnique



**GT 8.2**

M&A

Dominica
Adamseven2^x

Support :



GT 8.2 M&A and Sustainability

Coordinatrice : Dominica Adam

Support : Weastem

Nombre de participants :

- ~15 cabinets M&A + 2 investisseurs. Ce GT n'est pas ouvert aux inscriptions hors M&A

Réalisations :

- Lancement en **mars 2024**
- **5 ateliers organisés autour des thèmes :**
 - Sensibilisation & rappels sur la finance durable
 - Construction d'un arbre de décision pour analyser les enjeux ESG d'un deal
 - Travaux sur les langages à éviter pour prévenir tout risque de greenwashing et renforcer la crédibilité des IM
 - Partage de cas pratiques de transactions d'entreprises à solution ou d'entreprises vulnérables

Prochaines étapes :

- Organisation d'un événement ouvert à l'ensemble de l'écosystème M&A afin de diffuser les travaux (Octobre - TBD)
- Réflexions autour d'une formation dédiée aux M&A



GT 9
Club CSO

**Bettina
Denis**



**Patrick
Gavoty**

APHÉON

GT 9 Club CSO

Coordination : Bettina Denis & Patrick Gavoty

Nombre de participants : 80 Chief Sustainability Officers

Temps forts depuis le lancement il y a 1 an :

- 1 petit déjeuner networking (mai 2024)
- 2 déjeuners networking (octobre 2024 et mai 2025)
- 9 workshops d'échange online :
 - ESG incentives dans ManPack & Bonus (mai 2024)
 - ESG incentives dans ManPack & Bonus (septembre 2024)
 - Approches climat/carbone (octobre 2024)
 - Travail pré-investissement (octobre 2024)
 - Approches CSRD (octobre 2024)
 - Approches impact (décembre 2024)
 - Partage de la valeur (décembre 2024)
 - Echanges sectoriels (décembre 2024)
 - Objectifs ESG dans les financements (mai 2025)
- Echanges continus via une boucle Whatsapp

Chantiers des mois à venir :

- Continuer à créer des opportunités d'échanges entre les CSOs sous toutes les formes (petits déjeuners, déjeuners, échanges online, échanges Whatsapp, etc.) pour faciliter le partage des bonnes pratiques et les progrès de l'ensemble de l'industrie sur ces sujets



**LE CLUB
RECRUTE**
(selon critères)



Déjeuner (mai 2025)



**COMMISSION
SUSTAINABILITY**

Appel à candidature pour les GTs




Renouvellement des GTs

 [Formulaire d'inscription](#)

 **Deadline : 25 juillet**

Finalisation des membres d'ici fin août

 **Note :** Dans [le GT5 Accélération et durabilité](#), une réinscription est nécessaire pour ses participants actuels.

GT	Copilote recherché ?	Ouverture à des nouveaux participants	Soutien d'un cabinet de conseil
GT 1.1 Climat	Non	Non (signataires iC)	Non
GT 1.2 Décarbonation	Non	Non	Non
GT 2 Biodiversité	Non	Non	Non
GT 3 Partage valeur	Non	Non	Non
GT 4 Coopération	Non	Non	Non
GT 5 Accélération (VC & Growth)	Non	 Oui (réinscription obligatoire)	Non
GT 6 Réglementation SGP	Non	Non	Non
GT 7 Stratégie RSE des participations	Non	 Oui	Non
GT 8.1 Création valeur	Non	Non	Non
GT 8.2 M&A	Non	Non	Non
GT 9 CSO	Non	 Oui selon critères	Non
GT 10 Data	Non	Non	Non

Mardi 8 Juillet 2025

Plénière en ligne
de la Commission
Sustainability

Mardi 8 Juillet 2025

**Plénière en ligne
de la Commission
Sustainability**

A l'ordre du jour



Aurore Gauffre
(Capza)
Co-présidente
de la commission

















Simon Ruchaud
(Siparex)
Co-président
de la commission

- **Mots d'accueil et introduction** / 30 min
 - ◇ Sophie Paturle, Présidente de France Invest
 - ◇ Aurore Gauffre & Simon Ruchaud, co-Présidents de la Commission Sustainability de France Invest
 - ◇ et Noëlla de Bermingham, ex-Présidente de la Commission Sustainability
- **Tour de table des GTs 2025 avec leurs copilotes et appels à candidatures** / 55 min
- **Rappel des ressources** : Formations & Boîtes à outils de la commission / 5 min
- **Panorama des Clubs & Commissions** : présentation du **Club Philanthropie** par **Mathieu Blanc** / 3 min
- **Actualités réglementaires finance durable** : Omnibus, SFDR, Défense & ESG, Label ISR, Taxonomie, etc. avec **Damien Brisemontier**, Responsable Finance Durable de France Invest / 25 min
- **Q&A et Conclusion**

Les formations ESG 2025

Plus d'une vingtaine à retrouver
sur l'Académie France Invest

 **ACCÉDER AUX FORMATIONS ESG**

FORMATION Respecter l'ESG et la compliance La réglementation en matière de finance durable appliquée au capital-investissement Prochaine(s) session(s) : 11 Sep 2025, 03 Déc 2025 Durée : 1 jour  Emmanuel Parmentier <> En savoir plus	FORMATION Respecter l'ESG et la compliance Intégrer la biodiversité : un enjeu prioritaire pour le capital-investissement Prochaine(s) session(s) : 01 Oct 2025 Durée : 1 jour  Clémence Laurencel <> En savoir plus	FORMATION BEST OF Respecter l'ESG et la compliance Intégrer l'ESG dans vos transactions et le suivi des participations Prochaine(s) session(s) : 06 Oct 2025 Durée : 1 jour  François Thueux <> En savoir plus	FORMATION BEST OF Respecter l'ESG et la compliance La prise en compte de l'ESG dans le cycle d'investissement Prochaine(s) session(s) : 06 Oct 2025 Durée : 1 jour  François Thueux <> En savoir plus	FORMATION Respecter l'ESG et la compliance Les obligations en matière de transparence et de reporting ESG Prochaine(s) session(s) : 15 Oct 2025 Durée : 1 jour  François Thueux <> En savoir plus	FORMATION Respecter l'ESG et la compliance Partage de la valeur et actionnariat salarié : avantages et opportunités de ces mécanismes Prochaine(s) session(s) : 12 Déc 2025 Durée : 1 jour  Anne Lemercier <> En savoir plus	FORMATION Respecter l'ESG et la compliance Recherche d'impact et investissement : approches stratégiques et méthodologies de suivi Prochaine(s) session(s) : 12 Déc 2025 Durée : 1 jour  Emilie Bobin <> En savoir plus
FORMATION Respecter l'ESG et la compliance Neutralité carbone : vers une nécessaire décarbonation de vos portefeuilles Prochaine(s) session(s) : 15 Oct 2025 Durée : 1 jour  Jean-Baptiste Petit <> En savoir plus	FORMATION NOUVEAUTÉ Respecter l'ESG et la compliance Biais inconscients et stéréotypes : comment les réduire et mieux gérer le capital humain Prochaine(s) session(s) : 17 Oct 2025 Durée : 1 jour  Nathalie Malige <> En savoir plus	FORMATION Respecter l'ESG et la compliance Compléter les modèles d'informations précontractuelles et périodiques des produits financiers articles 8 et 9 SFDR Prochaine(s) session(s) : 29 Oct 2025 Durée : 1 jour  France Vassaux <> En savoir plus	FORMATION Respecter l'ESG et la compliance Identifier les investissements durables ou « part verte » de son portefeuille et construire une stratégie d'investissement associée Prochaine(s) session(s) : 24 Nov 2025 Durée : 1 jour  Charlotte Salmon <> En savoir plus	FORMATION Respecter l'ESG et la compliance Prendre en compte les PAI dans ses décisions d'investissement Prochaine(s) session(s) : 10 Déc 2025 Durée : 1 jour  France Vassaux <> En savoir plus	FORMATION Respecter l'ESG et la compliance Déployer une stratégie d'investissement à impact social Prochaine(s) session(s) : 15 Déc 2025 Durée : 1 jour  Katia Sotin <> En savoir plus	FORMATION Respecter l'ESG et la compliance Intégrer les enjeux de droits humains dans la chaîne de valeur Prochaine(s) session(s) : 18 Déc 2025 Durée : 1 jour  Solène Renard <> En savoir plus

Mardi 8 Juillet 2025

**Plénière en ligne
de la Commission
Sustainability**

Rappel des ressources de la commission

➤ Replay webinaires

➤ Sur la [page dédiée de la Commission](#)

*(La dernière actualisation remonte un peu...
l'équipe France Invest s'en occupe très bientôt !)*

➤ Publications

➤ Sur la [page dédiée de la Commission](#) également

➤ ([dont questionnaire LP/GP](#))



Un questionnaire de Place pour faciliter le travail de reporting auprès des participations et des LPs

Depuis 2017, notre Commission Sustainability travaille à l'élaboration d'un questionnaire, utilisé pour la collecte des données auprès des participations et par de nombreux LPs français comme base de reporting sur les enjeux ESG. Il est actualisé au plus près des évolutions de la réglementation européenne.

Sur le questionnaire ESG « Participations », les choses ont fortement évolué. Cette évolution s'inscrit dans un objectif d'harmonisation des référentiels de reporting au niveau européen porté par Invest Europe. Vous trouverez ci-après le fichier avec les versions française et anglaise de ce nouveau référentiel.

[QUESTIONNAIRE ESG – PARTICIPATIONS PE \(2020\)](#)

[QUESTIONNAIRE ESG – SOCIÉTÉS DE GESTION GP \(2020\)](#)

Archives

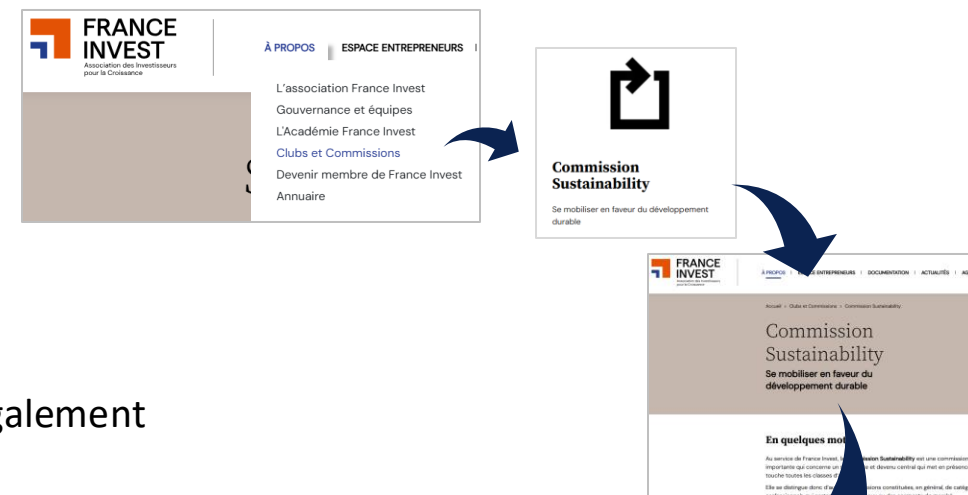
Retrouvez les questionnaires en version française et en version anglaise :

2024

- le questionnaire en français pour les participations
- le questionnaire en français et anglais pour les sociétés de gestion

2022

- le questionnaire en anglais pour les sociétés de gestion
- le questionnaire en anglais pour les participations
- le questionnaire en français pour les sociétés de gestion
- le questionnaire en français pour les participations



Nos derniers évènements

Conférence thématique sur l'eau du GT Biodiversité
Juillet 2024

Le Groupe de Travail Biodiversité a organisé une [conférence thématique sur l'eau](#)

Conférence Guide de la Biodiversité de la Commission Sustainability
Février 2024

Webinaire sur les droits humains dans le capital-investissement
Janvier 2024

Plénière de la Commission Sustainability
Janvier 2024

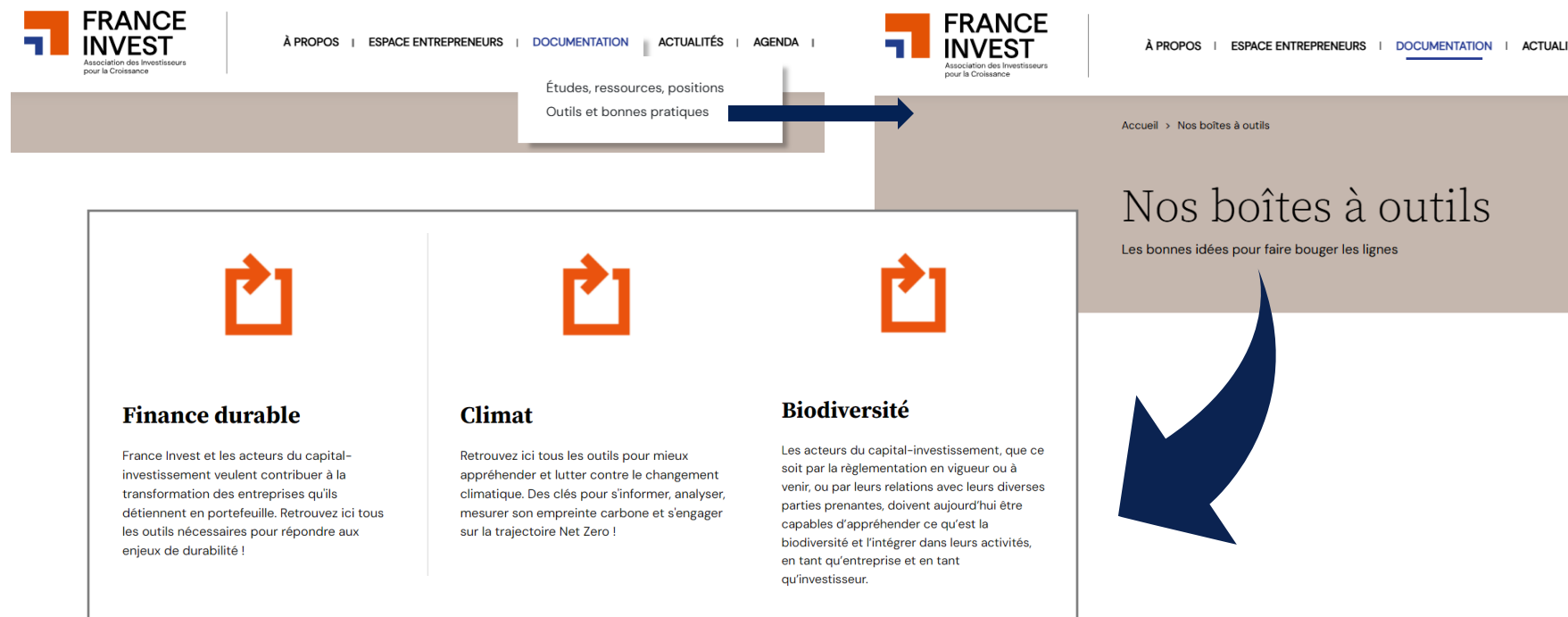
Mardi 8 Juillet 2025

Plénière en ligne
de la Commission
Sustainability

Rappel des ressources de la commission sur le site de France Invest !

➤ Boîtes à outils

➤ Dans la [rubrique Documentation > Outils et bonnes pratiques](#) du site France Invest



Mardi 8 Juillet 2025

Plénière en ligne
de la Commission
Sustainability

Rappel des ressources de la commission

Boîte à outils **Finance Durable**



Finance durable

France Invest et les acteurs du capital-investissement veulent contribuer à la transformation des entreprises qu'ils détiennent en portefeuille. Retrouvez ici tous les outils nécessaires pour répondre aux enjeux de durabilité !



Guide France Invest et PwC :
"Comprendre la finance durable"

ESMA - Récapitulatif

La taxonomie verte ? en vidéo

Outil réglementations RSE

Formation 100 % digital

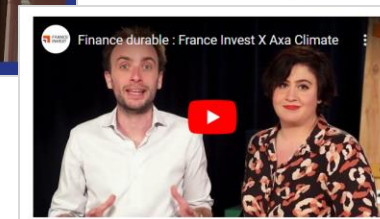
Rapports et baromètres



Outil réglementations RSE

Le GT Finance durable – Participations de la Commission Sustainability a le plaisir de vous partager un outil de recensement des obligations environnementales et sociales applicables aux PME. Cet outil vient enrichir les livrables produits au sein de la Commission Sustainability.

[TÉLÉCHARGER L'OUTIL](#)



Mardi 8 Juillet 2025

**Plénière en ligne
de la Commission
Sustainability**

Rappel des ressources de la commission

Boîte à outils **Climat**



Climat

Retrouvez ici tous les outils pour mieux appréhender et lutter contre le changement climatique. Des clés pour s'informer, analyser, mesurer son empreinte carbone et s'engager sur la trajectoire Net Zero !

Guide Climat

Programme Accélération Climat

S'informer et s'engager

Analyser et mesurer son empreinte carbone

S'engager sur la trajectoire Net Zero Carbon

Décarboner : fiches pratiques



Programme Accélération Climat

Un programme dédié aux professionnels du capital-investissement pour comprendre les impacts du changement climatique sur leur métier et leur donner les clés pour conduire la décarbonation de leurs entreprises en portefeuille.



Décarboner : fiches pratiques

Fiches généralistes par poste d'émissions pour actionner des leviers de décarbonation au sein des entreprises. Le GTI Climat de la Commission Sustainability de France Invest et I Care, cabinet de conseil en stratégie et environnement, vous proposent des fiches pratiques permettant d'identifier les leviers que peuvent actionner les entreprises afin de réduire leurs émissions en GES.



Mardi 8 Juillet 2025

Plénière en ligne
de la Commission
Sustainability

Rappel des ressources de la commission

Boîte à outils Biodiversité



Biodiversité

Les acteurs du capital-investissement, que ce soit par la réglementation en vigueur ou à venir, ou par leurs relations avec leurs diverses parties prenantes, doivent aujourd'hui être capables d'appréhender ce qu'est la biodiversité et l'intégrer dans leurs activités, en tant qu'entreprise et en tant qu'investisseur.

Outils

- Guide retex (2024)
- Guide pratique (2022)

Outils

Disclaimer
La sélection de solutions et d'outils présentée dans ce document ne prétend pas à l'exhaustivité. Elle a été construite de manière rigoureuse à partir des travaux du groupe de travail et vise à refléter de manière représentative les pratiques et offres disponibles sur le marché à date. France Invest n'endosse aucun rôle de promotion ou de recommandation commerciale et conserve à ce titre une position de stricte neutralité vis-à-vis des acteurs mentionnés.

Adresser les sujets biodiversité dans une entreprise : Outils, méthodes et initiatives pour travailler son approche biodiversité Consulter	Les outils pour appréhender la biodiversité en tant qu'investisseur dans le non coté Consulter
Questionnaire pré due diligence Questions et scoring Consulter	Questionnaire pré due diligence Tableau Télécharger

La biodiversité pour les



Mardi 8 Juillet 2025

Plénière en ligne
de la Commission
Sustainability

Mardi 8 Juillet 2025

**Plénière en ligne
de la Commission
Sustainability**

A l'ordre du jour



**Aurore Gauffre
(Capza)**

Co-présidente
de la commission



**Simon Ruchaud
(Siparex)**

Co-président
de la commission

- **Mots d'accueil et introduction** / 30 min
 - ◇ **Sophie Paturle**, Présidente de France Invest
 - ◇ **Aurore Gauffre & Simon Ruchaud**, co-Présidents de la Commission Sustainability de France Invest
 - ◇ et **Noëlla de Bermingham**, ex-Présidente de la Commission Sustainability
- **Tour de table des GTs 2025 avec leurs copilotes** et appels à candidatures / 55 min
- **Rappel des ressources** : Formations & Boîtes à outils de la commission / 5 min
- **Panorama des Clubs & Commissions** : présentation du **Club Philanthropie** par **Mathieu Blanc** / 3 min
- **Actualités réglementaires finance durable** : Omnibus, SFDR, nom des fonds, Label ISR, Taxonomie, etc. avec **Damien Brisemontier**, Responsable Finance Durable de France Invest / 25 min
- **Q&A et Conclusion**

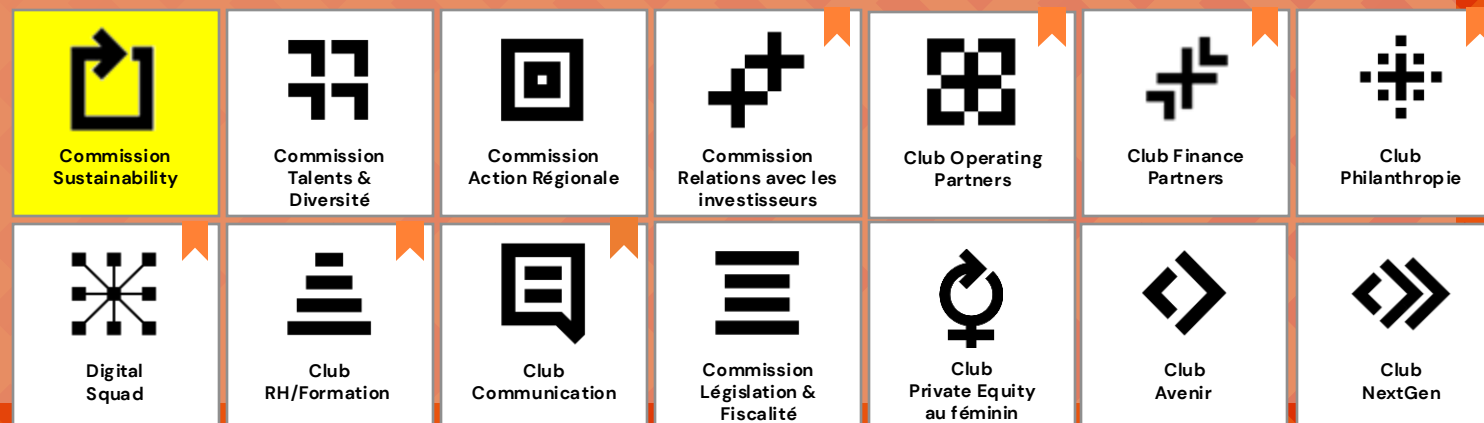
Clubs & Commissions

Véritable fer de lance des réflexions, les **26 clubs et commissions** de France Invest engagent près de 2400 collaborateurs qui exercent chez nos adhérents.

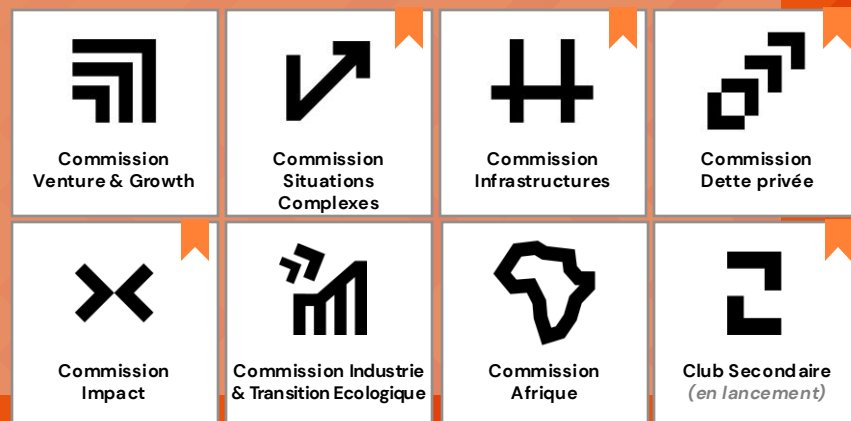
C'est au sein de cette communauté, animée par la capacité du capital-investissement français à accélérer la croissance des entreprises, que naissent les propositions, les bonnes pratiques, la prospective.

Bienvenue au cœur de l'association.

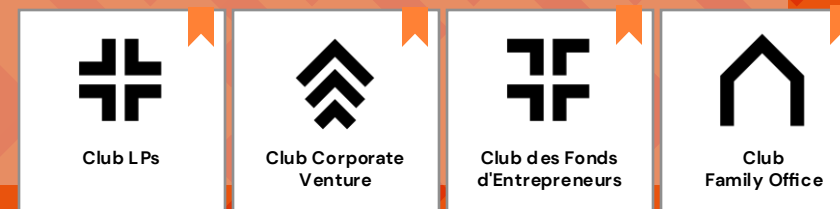
Transverses





Spécifiques | Classes d'actifs



Clubs d'investisseurs



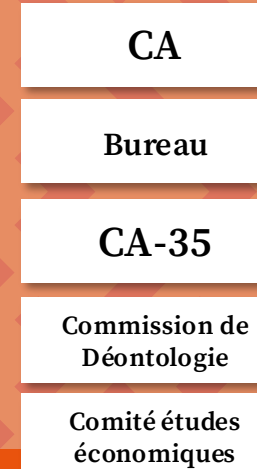
 réservés aux sociétés de gestion et/ou sociétés de gestion ad-hoc

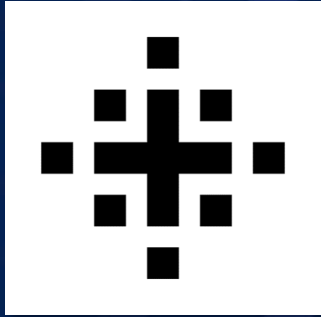
 Accéder aux fiches web

 Les présidents des C&C

 Vos contacts

Autres instances



TRANSVERSE *Réservé aux sociétés de gestion*

Club Philanthropie

En quelques mots

A travers son **Club Philanthropie**, France Invest met en lumière le partage de la création de valeur au profit de l'intérêt général par le biais d'actions philanthropiques dans le secteur du capital-investissement.

Le Club vise notamment à produire de l'information dans le domaine et à partager les bonnes pratiques. L'objectif du Club est d'accompagner l'ensemble des acteurs souhaitant développer une démarche philanthropique.

31 
Membres
(+ 11 en 2024)



Mathieu BLANC
RAISE

🔍 Bilan 2024

- › Lancement du groupe de travail Guide des bonnes pratiques philanthropiques
- › Recrutement de nouveaux membres
- › Lancement de l'élaboration d'une cartographie qui questionne les membres quant à leurs pratiques philanthropiques
- › Publication du guide de bonnes pratiques et soirée de lancement du guide le 1er octobre organisé à la Banque de France.



🚀 Perspectives 2025

- › **Actions de communication autour du guide** (prise de parole, événement thématique...)
- › **Un événement et une plénière par trimestre :**
 - 1 webinaire sur « *Due Diligence associatif* »
 - 1 soirée cocktail thématique « *Comment faire de la philanthropie une stratégie de financement à part entière* »
 - 1 plénière par trimestre intégrant une intervention sur un sujet d'actualité en ouverture
- › **Etablir la cartographie** qui questionne les membres quant à leurs pratiques philanthropiques (et projet de création d'un typeform en vue de constituer une base de données filtrable)

☑ Livrables

- ☑ Publication du guide de bonnes pratiques
- ☑ 1 groupe **WhatsApp**

**1 événement
et 1 réunion par
trimestre**

Mardi 8 Juillet 2025

**Plénière en ligne
de la Commission
Sustainability**

Mardi 8 Juillet 2025

Plénière en ligne
de la Commission
Sustainability

A l'ordre du jour



Aurore Gauffre
(Capza)

Co-présidente
de la commission



Simon Ruchaud
(Siparex)

Co-président
de la commission

- **Mots d'accueil et introduction** / 30 min
 - ◇ Sophie Paturle, Présidente de France Invest
 - ◇ Aurore Gauffre & Simon Ruchaud, co-Présidents de la Commission Sustainability de France Invest
 - ◇ et Noëlla de Bermingham, ex-Présidente de la Commission Sustainability
- **Tour de table des GTs 2025 avec leurs copilotes** et appels à candidatures / 55 min
- **Rappel des ressources** : Formations & Boîtes à outils de la commission / 5 min
- **Panorama des Clubs & Commissions** : présentation du **Club Philanthropie** par **Mathieu Blanc** / 3 min
- **Actualités réglementaires finance durable** : Omnibus, SFDR, nom des fonds, Label ISR, Taxonomie, etc. avec **Damien Brisemontier**, Responsable Finance Durable de France Invest / 25 min
- **Q&A et Conclusion**



Actualités réglementaires



Sommaire

1. SFDR
2. Chantier ISR non coté
3. Défense & finance durable
4. Omnibus Sustainability
5. Reporting Taxonomie – Simplifications
6. ESMA – Synthèse contrôle CSA sur la durabilité
7. ESMA – Greenwashing
8. Autres actualités





SFDR



Révision à venir de SFDR

- 1^{ère} consultation de la Commission fin 2023 et call for evidence achevé le 30/05/25
 - Contribution de France Invest à la Commission européenne **disponible [ici](#)**
- France Invest est favorable à l'introduction d'un mécanisme de catégories de produits financiers (durable, transition et ESG integration) dans SFDR 2.0
 - L'enjeu pour le non coté est d'avoir des critères adaptés permettant à un fonds de se prévaloir d'une des catégories;
 - Compte tenu du retour d'expérience de SFDR 1.0 et des difficultés des fonds d'appliquer certaines exigences (calcul et respect du % d'investissement durable etc.), nous appelons à ce que les spécificités de fonctionnement du non coté soient dûment prises en considération par la Commission dans le cadre de cette révision.
- Nous appelons la Commission à prévoir une clause grand-père pour certains fonds qui seront fermés à la commercialisation au moment de l'entrée en application de SFDR 2.0 (enjeu autour de la période de transition SFDR 1.0 -> 2.0)
- Prochaine étape : proposition de texte attendue courant T4 2025.



ISR non coté



Chantier ISR non coté

Poursuite des travaux au sein du sous-comité ISR non coté

- Chantier lancé au printemps 2024
 - Travaux présidés par Michèle Pappalardo
 - France Invest est membre du sous-comité ISR non coté
 - Secrétariat assuré par l'Institut de la finance durable
- Enjeux autour de l'adaptation de l'ISR coté au non coté
 - Identification des critères du label ISR applicables en l'état, applicables sous réserve ou non applicables par rapport au fonctionnement des fonds non cotés
 - Exemple : dans le non-côté, pas de référence à la réduction de 30% de l'univers d'investissement.
 - Critère du label ISR : « (...) une réduction de 30% de son univers investissable ESG par rapport à l'univers d'investissement initial du fonds (i.e. une élimination des 30% plus mauvaises valeurs, sur la base de la notation ESG et de l'ensemble des exclusions appliquées par le fonds) »
 - Potentiel critère dans l'ISR non-côté: avoir un critère spécifique relatif à la due diligence ESG avec des points formalisés
- Calendrier indicatif
 - Version martyre du référentiel au T3/T4 2025 pour consultation publique
 - Possible V1 officielle de l'ISR non-côté courant S1 2026.

Chantier ISR non coté

Focus sur l'axe de travail – « Validation de la significativité de la stratégie ESG » dans le non coté

- Les réflexions autour de cet axe de travail doivent permettre au Secrétariat du label de proposer la VO de la déclinaison ISR non coté. Pour ce faire, les travaux sont organisés en sous axes avec à chaque fois l'identification de principes et critères qui seront matérialisés dans la future déclinaison ISR non coté
- Les sous-axes sont les suivants:
 1. Evaluation ESG des émetteurs et enjeux relatifs à la notation
 1. Exigences de due diligence ESG en préinvestissement
 2. Exigences durant la phase de détention
 3. Périodicité des revues et du reporting
 4. Spécificités liées aux investisseurs minoritaires
 2. Enjeux relatifs à la sélectivité / amélioration au niveau du portefeuille
 3. Enjeux relatifs à la performance au niveau du fonds / des émetteurs
 1. Exigence d'amélioration de 2 indicateurs de performance



Défense & finance durable



Défense et ESG

Clarifications apportées par la Commission européenne sur les armes interdites

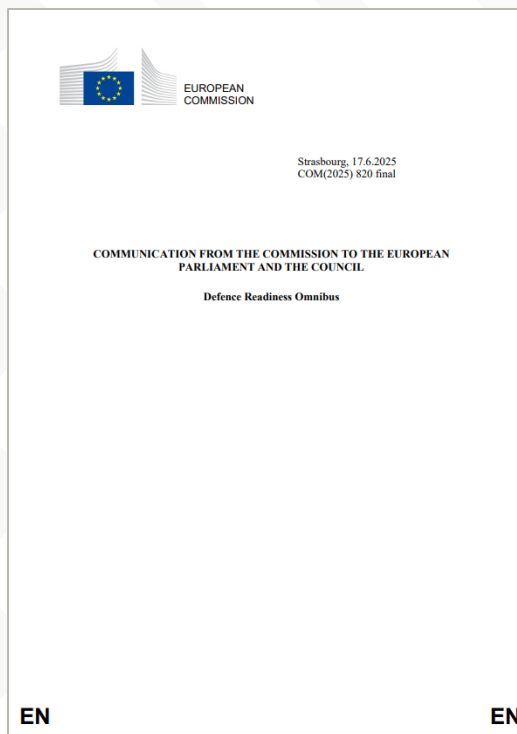
Quelques points clés :

1. Le cadre de la finance durable n'empêche pas l'investissement dans le secteur de la Défense ;
2. L'industrie de la défense de l'Union constitue un contributeur essentiel à la résilience et à la sécurité de l'Union, et donc à la paix et à la durabilité sociale ;
3. Les armes interdites (et non plus controversées) sont précisées via l'introduction d'une liste en annexe du Règlement Benchmark ;
4. Au cas par cas, les acteurs financiers peuvent conclure que les activités économiques menées par l'industrie de la défense de l'UE pour préserver la paix et la sécurité peuvent contribuer à des objectifs sociaux.

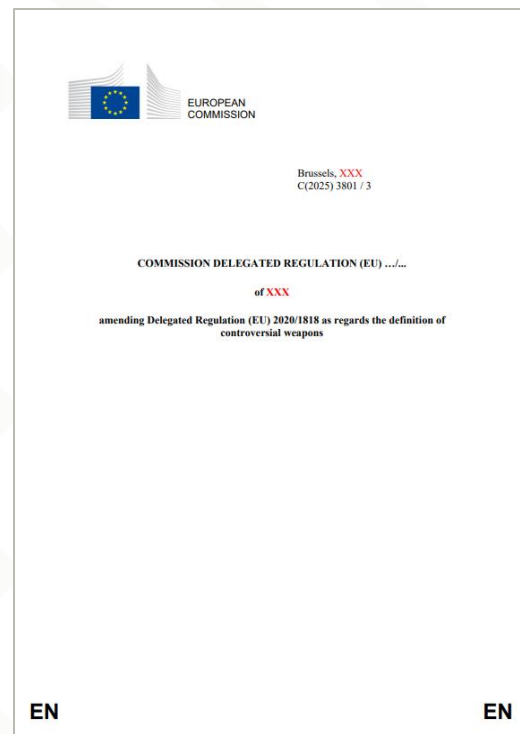
<i>Name of the treaty or convention prohibiting a type of weapon</i>	<i>Weapon type prohibited</i>
<i>Convention on the Prohibition of Biological Weapons (1972)</i>	<i>Biological weapons, as defined in the convention's first article.</i>
<i>Convention on the Prohibition of Chemical Weapons (1993)</i>	<i>Chemical weapons, as defined in the convention's second article.</i>
<i>Convention on the Prohibition of Anti-Personnel Mines (Ottawa Treaty) (1997)</i>	<i>Anti-personnel mines as defined in the convention's second article.</i>
<i>Convention on Cluster Munitions (2008)</i>	<i>Cluster munition as defined in the convention's second article.</i>

Défense et ESG

Sources



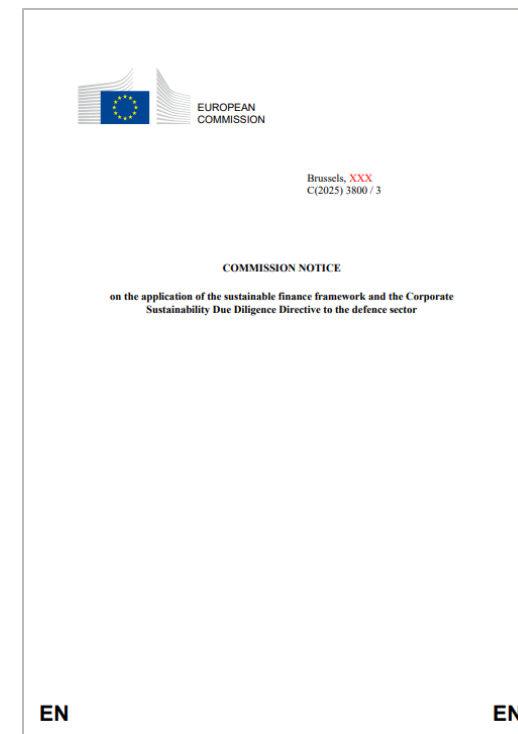
Communication de la CE



Proposition d'acte délégué



Annexe listant les armes interdites



Notice de la CE sur l'application du cadre de la finance durable à la Défense



Omnibus Sustainability



Omnibus « Sustainability »

Révision de CSRD et CS3D – Accord trouvé au niveau du Conseil de l'UE

	CSRD 1.0	Commission européenne	Conseil de l'UE	Parlement européen
Seuils	<ul style="list-style-type: none"> • 250 salariés ou • CA 50M€ ou • Bilan 25M€ 	<ul style="list-style-type: none"> • 1000 salariés et • CA 50M€ ou • Bilan 25M€ 	<ul style="list-style-type: none"> • 1000 salariés et • CA 450M€ • Clause de revue du scope 	<ul style="list-style-type: none"> • 3000 salariés et • CA 450M€
Standards de reporting sectoriels	En 2026	Abandon des normes sectorielles de reporting	Abandon des normes sectorielles de reporting Possibilité de guidance sectorielles spécifiques	Abandon des normes sectorielles de reporting
Audit de durabilité	Standard pour assurance limitée en 2026 Standard pour assurance raisonnable en 2028	Standard pour assurance limitée Pas d'assurance raisonnable	Standard pour assurance limitée (sans deadline) Pas d'assurance raisonnable	Standard pour assurance limitée Pas d'assurance raisonnable
Value chain cap (considérant n°9 + art. 19a(3))	Infos sur la chaîne de valeur de l'entreprise, y compris ses produits et services, ses relations d'affaires et sa chaîne d'approvisionnement	Value chain cap limité aux infos précisées dans les normes d'utilisation volontaire + infos communément partagées entre les entreprises d'un même secteur	Possibilité pour les entreprises de < 1000 salariés de la chaîne de valeur de refuser de fournir des informations excédant certaines limites Value chain cap lié au VSME Value chain cap s'applique seulement dans le cadre du reporting CSRD	Notion de value chain remplacée par chain of activities Possibilité pour l'entreprise reportante d'expliquer pourquoi les infos n'ont pu être obtenues Value chain cap lié au VSME

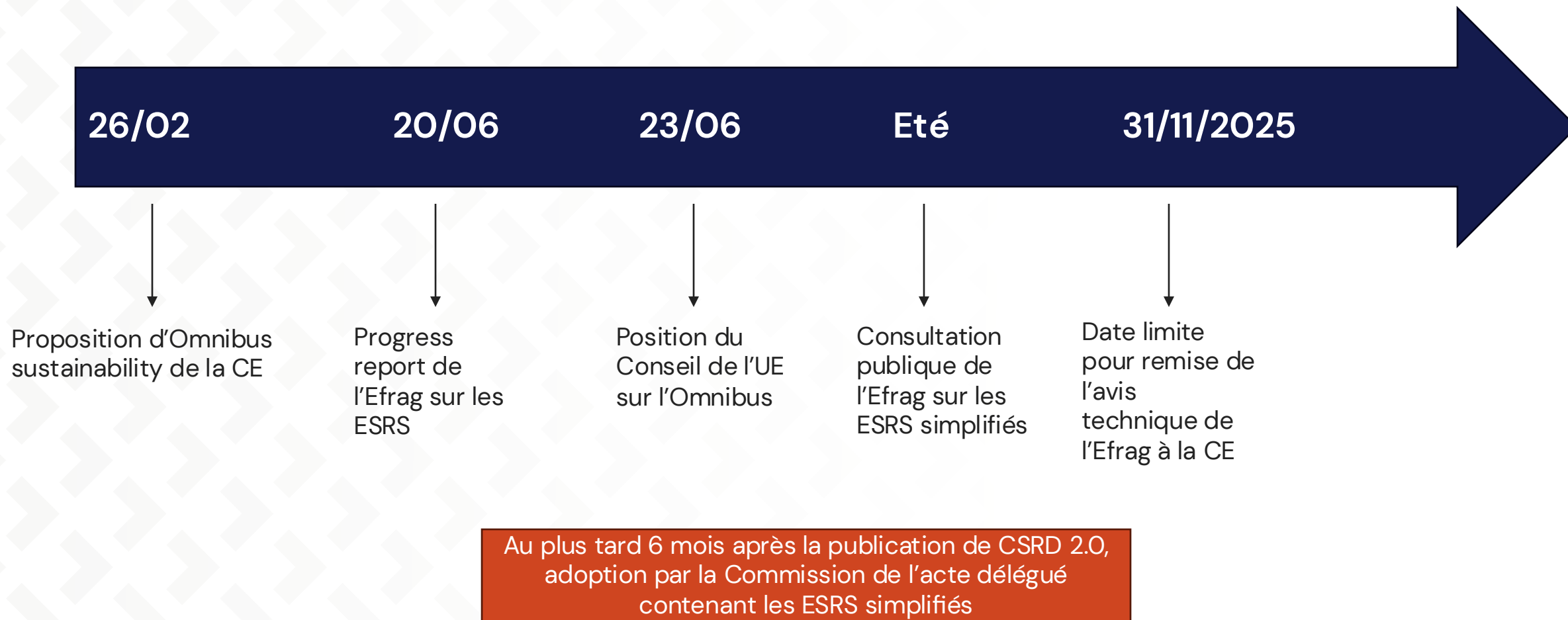
Omnibus « Sustainability »

Révision de CSRD – Accord trouvé au niveau du Conseil de l'UE – Autres mesures...

1. Renforcement des dispositions sur le droit d'omettre certaines informations (pour des raisons liées à un préjudice commercial, au secret des affaires, à des informations classifiées ou protégées par des autorisations spécifiques, exemple des entreprises de la Défense cité, cf considérant n°9a),
2. Dans le cadre de la révision des ESRS, possibilité d'introduire des dispositions spécifiques concernant la situation des acteurs financier soumis au reporting de durabilité (cf considérant 12a),
3. Possibilité pour la Commission européenne, selon les attentes des acteurs, de prévoir des lignes directrices sectorielles (à défaut des normes ESRS sectorielles supprimées),
4. Futurs standards de reporting de durabilité à usage volontaire devraient être basés sur le VSME. Le VSME actuel devrait être adopté par la Commission en tant que recommandation (cf considérant n°14a),
5. Format électronique: pas d'obligation de balisage tant que la réglementation déléguée dédiée n'est pas adoptée (considérant n°15)

Omnibus « Sustainability »

Point Efrag calendrier sur révision ESRS



Omnibus « Sustainability »

Efrag, progress report sur la révision des ESRS – Points clés

- Leviers de simplification identifiés par l'Efrag :
 1. La simplification de la DMA
 2. Une meilleure lisibilité / concision des déclarations en matière de durabilité et une meilleure intégration dans le reporting de l'entreprise dans son ensemble
 3. Une modification critique de la relation entre les exigences minimales de divulgation (MDR) et les spécifications thématiques
 4. L'amélioration de la compréhension, clarté et l'accessibilité des standards
 5. L'introduction d'autres mesures d'allègement de charges
 6. Une meilleure interopérabilité
- Sur le nombre de datapoints, l'Efrag estime qu'une **réduction de +50% du nombre de datapoints est possible** (la position française sur ce sujet est autour de 150/200 datapoints)

Omnibus « Sustainability »

Efrag, progress report sur la révision des ESRS – Points clés

- Leviers de simplification identifiés par l'Efrag – Focus sur la simplification de la DMA
 - Il y a un besoin urgent de mettre l'accent sur le but de la DMA et d'éviter de transformer ce process en un exercice de conformité
 - Efrag a reçu de nombreux commentaires relevant un effort disproportionné comparé au résultat; une focalisation excessive sur le processus plutôt que sur le résultat et le contexte stratégique de l'entreprise etc...
- Propositions de l'Efrag :
 - Préciser que la DMA doit commencer par l'analyse du modèle économique afin d'identifier les sujets matériels les plus évidents (approche « top-down »), que le niveau de preuve attendu pour étayer les conclusions doit être raisonnable et proportionné,
 - Clarifier et renforcer les critères de matérialité de l'information, en mettant l'accent sur l'utilité pour la prise de décision,
 - Introduire un filtre de matérialité de l'information pour tous les datapoints,
 - Clarifier l'interaction entre l'identification des IROS matériels et l'évaluation des sujets et sous-sujets matériels etc,
 - De mettre davantage l'accent sur l'objectif de fair presentation.

Omnibus « Sustainability »

Courrier de la Commission européenne à l'Efrag du 3/07/25

- Réponse positive de la CE pour étendre de 30 jours le délai dans lequel l'Efrag doit délivrer son avis technique
- Dans un objectif de simplification globale, la CE en profite pour rappeler les principes suivants à l'Efrag :
 1. En principe, aucun nouveau datapoint ne devrait être ajouté aux ESRS révisés. Aucun datapoint aujourd'hui volontaire ne devrait passer en obligatoire
 2. L'Efrag devrait s'assurer que les ESRS révisés soient cohérent, sans répétitions inutiles et qu'ils soient substantiellement raccourcis
 3. L'Efrag devrait considérer les avantages/inconvénients de conserver les disclosures volontaires
 4. L'introduction de nouveaux termes/concepts ou la modification de ces termes/concepts ne devrait être considérée que si elle conduit à une simplification et clarification des normes
 5. Les ESRS révisés devraient se focaliser sur les informations les plus stratégiquement importantes
 6. L'interopérabilité, notamment avec les standards développés par l'ISSB

Actualités « Omnibus – CSRD »

Rappel – Directive « Stop the clock (report) »

CSRD V 1.0	Catégorie d'entreprise	Date de publication du rapport de durabilité	Conséquence du report de 2 ans sur la date de publication du rapport prévu par « Stop the Clock »
	PIE > 500 salariés (grandes entreprises cotées, banques et assurance)	2025 (sur année de référence 2024)	Pas de report
	Grandes entreprises : + 250 salariés ou +50M€ de CA ou + 25M€ de bilan	2026 (sur année de référence 2025)	2028 (sur année de référence 2027)
	PME cotées, institutions de crédit de petite taille et non complexes, entreprises captives de (ré)assurance	2027 (sur année de référence 2026) avec possibilité d'opt-out de 2 ans	2029 (sur année de référence 2028)
	Certaines entreprises non UE	2029 (sur année de référence 2028)	Pas de report

Omnibus « Sustainability »

Révision de CS3D – Accord trouvé au niveau du Conseil de l'UE

Parmi les principaux éléments figurant dans le texte du Conseil de l'UE, notons :

1. Périmètre : entreprises avec plus de 5000 salariés + CA mondial > 1,5 Mds€
2. Entrée en vigueur : 2029 (stop the clock + délai d'un an supplémentaire)
3. Les entreprises dans le périmètre doivent mener des diligences raisonnables en matière de droits de l'homme et d'environnement fondées sur une approche par les risques
Périmètre sur lequel doivent être conduites les diligences raisonnables : opérations propres, filiales et partenaires commerciaux directs (« tier 1 »). Exception: lorsqu'il y a des informations objectives et vérifiables d'incidences négatives parmi les partenaires commerciaux indirect
4. Obligation d'adopter un plan (et non de le mettre en œuvre) + obligation d'efforts raisonnables (et non best efforts)
Article 22 : « ... adopt a transition plan for climate change mitigation, outlining amongst other things implementation actions, which aims to ensure, through reasonable efforts, that the business model and strategy of the company contribute to the transition to a sustainable economy and the limiting of global warming in line with the Paris Agreement ... »
5. Pas de régime de responsabilité civile harmonisé au niveau européen
6. Amende : maximum 5% du CA mondial

Omnibus « Sustainability »

Sources autour de la révision de la CSRD et des ESRS

1. Directive Comptable ([ici](#))
2. Directive CSRD ([ici](#))
3. Proposition d'Omnibus Sustainability de la Commission du 26 février ([ici](#) et [ici](#))
4. Version du Conseil du 23 juin ([ici](#))
5. Version du Rapporteur JURI au Parlement, juin 2025 ([ici](#))
6. Efrag – Progress report sur la révision des ESRS ([ici](#))
7. Courrier de la Commission européenne à l'Efrag du 3 juillet ([ici](#))



Reporting Taxonomie - Simplification



Reporting Taxonomie - Simplification

Acte délégué du 4 juillet – Points clés

Les principales mesures de simplification aux actes délégués Taxonomy Disclosures, Climat et Environnement sont les suivantes :

1. Les entreprises non financières et financières sont exemptées d'évaluer l'éligibilité et l'alignement à la Taxonomie pour les activités économiques non matérielles pour leur business. Pour les entreprises non-financières, les activités sont considérées comme non matérielles si elles représentent < 10% de leur CA total, des Capex ou Opex de l'entreprise
2. Les entreprises non financières sont exemptées d'évaluer l'éligibilité et l'alignement à la taxonomie de leur Opex si celles sont considérées comme non matérielles au regard de leur modèle économique (cas pour certaines activités de service)
3. Les entreprises financières sont exemptées d'évaluer l'éligibilité et l'alignement à la taxonomie de leurs actifs financiers si ces derniers représentent moins de 10% des prêts et investissements finançant des activités spécifiques économiques dont l'utilisation des fonds est connue
4. Pour les entreprises financières, les KPIs sont simplifiés (le GAR pour les banques)
5. Le nombre de datapoints du reporting Taxonomie est simplifié : -64% pour les entreprises non financières (28 datapoints au lieu de 78) et -89% pour les banques
6. Les critères de « ne pas causer de préjudice important » en matière de prévention et de contrôle de la pollution liés à l'utilisation et à la présence de substances chimiques sont simplifiés.

Application de ces mesures à compter du 1^{er} janvier 2026 pour l'exercice 2025 (mais possibilité laisser aux entreprises de ne les appliquer qu'à partir de l'exercice 2026)

Reporting Taxonomie - Simplification

Acte délégué du 4 juillet – Focus sur entreprises financières

- The Commission has announced a more comprehensive review of Taxonomy criteria and disclosures. Can financial companies stop reporting detailed Taxonomy information and KPIs until the revised Taxonomy criteria and rules are in place?
- **Financial companies are allowed to no longer report detailed taxonomy information and KPIs under the condition that they do not claim**, through any communication or representation to external stakeholders and the public at large, **that their activities are associated with environmentally sustainable activities under the Taxonomy Regulation.**
- To benefit from this flexibility while at the same time avoiding greenwashing, **financial companies must publish a statement in their management report to indicate that they do not claim** that their activities are associated with environmentally sustainable activities under the Taxonomy Regulation.
- **This flexibility is offered for two years until 31 December 2027**, until the Commission reviews in detail the Taxonomy disclosure rules and technical screening criteria to facilitate as much as possible their application by stakeholders.

Reporting Taxonomie - Simplification

Acte délégué du 4 juillet – Focus sur template entreprise non financière

‘ANNEX II

TEMPLATES FOR THE KPIs OF NON-FINANCIAL UNDERTAKINGS

Template I: Proportion of turnover, CapEx, OpEx from products or services associated with Taxonomy-eligible or Taxonomy-aligned economic activities – disclosure covering year (N)(summary KPIs)

Financial year (N)					Breakdown by environmental objectives of Taxonomy aligned activities										
KPI (1)	Total (2)	Proportion of Taxonomy eligible activities(3)	Taxonomy aligned activities (4)	Proportion of Taxonomy aligned activities(5)	Climate Change Mitigation (6)	Climate Change Adaptation (7)	Water (8)	Circular Economy (9)	Pollution (10)	Biodiversity (11)	Proportion of enabling activities (12)	Proportion of transitional activities (13)	Not assessed activities considered non-material (14)	Taxonomy aligned activities in previous financial year (N-1) (15)	Proportion of Taxonomy aligned activities in previous financial year (N-1) (16)
<i>Text</i>	<i>Currency</i>	%	<i>Currency</i>	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	<i>Currency</i>	%
Turnover		%		%	%	%	%	%	%	%	%	%	%		%
CapEx		%		%	%	%	%	%	%	%	%	%	%		%
OpEx		%		%	%	%	%	%	%	%	%	%	%		%

Reporting Taxonomie - Simplification

Acte délégué du 4 juillet – Focus sur template entreprise non financière

Template 2: Proportion of turnover, CapEx, OpEx from products or services associated with Taxonomy-eligible or Taxonomy-aligned economic activities – disclosure covering year (N) (activity breakdown)

Reported KPI (Turnover/ CapEx/ OpEx)													
Financial year (N)													
Economic Activities (1)	Code (2)	Taxonomy eligible KPI (Proportion of Taxonomy eligible Turnover / CapEx / OpEx) (3)	Taxonomy aligned KPI (monetary value of Turnover / CapEx / OpEx) (4)	Taxonomy aligned KPI (Proportion of Taxonomy aligned Turnover, CapEx, OpEx) (5)	Environmental objective of Taxonomy aligned activities						Enabling activity (12)	Transitional activity (13)	Proportion of Taxonomy aligned in Taxonomy eligible (14)
					Climate Change Mitigation (6)	Climate Change Adaptation (7)	Water (8)	Circular Economy (9)	Pollution (10)	Biodiversity (11)			
Text		%	Currency	%	%	%	%	%	%	%	(E where applicable)	(T where applicable)	%
Activity 1				%	%	%	%	%	%	%			%
Activity 2				%	%	%	%	%	%	%			%
Sum of alignment per objective					%	%	%	%	%	%			
Total KPI (Turnover/ CapEx / OpEx)				%	%	%	%	%	%	%	%	%	%

Reporting Taxonomie - Simplification

Acte délégué du 4 juillet – Focus sur template Asset managers

*ANNEX IV

TEMPLATE FOR THE KPI OF ASSET MANAGERS

Standard template for the disclosure required under Article 8 of Regulation (EU) 2020/852 (asset managers)

	Disclosure reference date		
	Exposures	%	Million EUR
1	Total AUM	100%	
2	Assets covered by the KPI		
	% of covered assets	% Turnover based	% CapEx based
3	Taxonomy eligible		
4	Nuclear activities ⁽¹⁾		
5	Fossil gas activities ⁽²⁾		
6	Taxonomy aligned		
7	Undertakings subject to Article 19a and 29a of Directive 2013/34/EU		
8	of which Non-financial undertakings		
9	of which Financial undertakings		
10	Other covered counterparties and real estate assets		
11	Exposures included on a voluntary basis ⁽³⁾		
12	Transitional activities		
13	Enabling activities		
14	Nuclear activities ⁽¹⁾		
15	Fossil gas activities ⁽²⁾		

	Taxonomy aligned per objective	% Turnover based	% CapEx based
16	Climate Change Mitigation (CCM)		
17	Climate Change Adaptation (CCA)		
18	Water and marine resources (WTR)		
19	Circular economy (CE)		
20	Pollution (PPC)		
21	Biodiversity and Ecosystems (BIO)		
22	Non-assessed exposures		
23	Exposures financing non-assessed non-material activities of counterparties ⁽⁴⁾		
24	Non-assessed exposures considered non-material by the reporting entity ⁽⁵⁾		
25	Exposures to counterparties reporting in accordance with Article 7(9) of this Regulation ⁽⁶⁾		
	Breakdown of covered assets	%	Million EUR

26	Undertakings subject to Article 19a and 29a of Directive 2013/34/EU		
27	of which Non-financial undertakings		
28	of which Financial undertakings		
29	Other covered counterparties and real estate assets		
30	Exposures included on a voluntary basis ⁽³⁾		

Reporting Taxonomie - Simplification

Acte délégué du 4 juillet – Focus sur template entreprise non financière





ESMA – Conclusions du contrôle CSA sur la durabilité



ESMA – Rapport contrôle CSA sur la durabilité

Points clés (1/2)

- Les principales vulnérabilités et problématiques identifiées ont été résumées par thématiques :
 - **Disclosures** : un langage vague et trop général, des informations manquantes ou insuffisantes et difficiles à localiser, incohérences observées entre les exigences de transparence pré contractuelles, périodiques et internet etc...
 - Notamment, les caractéristiques E/S dans la doc pré contractuelle ne sont pas clairement divulguées
 - Aussi, l'identification des caractéristiques promues est trop souvent générique
 - **PAI statements at entity level**: niveau de détail inadéquat et explication de non-considération insatisfaisante,
 - **Integration of sustainability risks**: manque de politiques dument documentées, manque de procédures d'escalade en cas de breach des politiques
 - **Resources**: manque de moyens dédiés à la durabilité, connaissance des employés concernés sur les sujets de durabilité non satisfaisante

ESMA – Rapport contrôle CSA sur la durabilité

Points clés (2/2)

- **Remuneration policies** : manque de critères spécifiques et d'indicateurs pour mesurer comment les politiques de rémunération sont cohérentes avec l'intégration des risques de durabilité,
- **Controls and processes in place** : défaut de processus visant à garantir que la description des stratégies ESG des fonds est étayée par des indicateurs/données ESG utilisés ou qu'elle est cohérente avec les caractéristiques E/S et les principes de bonne gouvernance,
- **ESG data**: absence de processus de vérification ou de revue des données fournies par des tiers, données parfois incomplètes ou imprécises, informations obtenues de la part de fournisseurs de données ESG sans contrôles...
- **Auditing system**: absence d'audit de la mise en œuvre des politiques internes.

ESMA – Rapport contrôle CSA sur la durabilité

Exemples de bonnes et mauvaises pratiques sur l'intégration des risques et facteurs de durabilité

Example 1

Good practice: Policies and procedures on the integration of sustainability risks

✓ A fund sets out screening criteria and exclusion lists and performs a review (at least) on an annual basis. Once the portfolio becomes too exposed to unabated fossil fuels, the manager detects the risk and follows up by diversifying the portfolio into other (non-vulnerable) sectors.

Example 2

Good practice: Integration of sustainability risks in risk management procedures

- ✓ The risk management integrates ESG scores into the existing risk management metrics when calculating the risk profile of the funds and portfolios under management.
- ✓ The manager rates each issuer based on their quartile ranking within their respective sector, determining four levels of ESG Risk.
- ✓ When a portfolio has high ESG Risk for two consecutive quarters, the manager considers what actions to take to improve the ESG profile of the funds over the longer-term.

Autres exemples de bonnes pratiques portant sur :

1. Les politiques d'engagement
2. La désignation des caractéristiques ou objectifs de durabilité
3. Le principe de bonne gouvernance

ESMA – Rapport contrôle CSA sur la durabilité

Exemples de bonnes et mauvaises pratiques sur l'intégration des risques et facteurs de durabilité

Example 3

Below-average practice: Senior management's skills and expertise

- ✗ The experience of the senior management in relation to ESG and the integration of sustainability risks into their governance is one year and acquired through trainings and seminars.
- ✗ Senior management has an inadequate level of resources and expertise for the effective integration of sustainability risks and senior managers do not have a proven track record linked to sustainability, complemented by adequate training.

Example 11

Below average practice: Inconsistent methodologies for sustainable investments

- ✗ One fund offered by a manager focuses on 13 goals related to environmental footprint, avoidance of environmental risks, social factors and the promotion of good corporate governance, while another fund offered by the same manager considers investments in the energy sector, water or recycling and with a responsible use of resources. Both funds are committed to invest at least 51% in taxonomy-aligned investments. However, the share of sustainable investments within the meaning of Article 2(17) SFDR is calculated differently for the two funds, so that they are not disclosed in a comparable manner for both funds by the same manager³².

Autres exemples de mauvaises pratiques portant sur :

1. Le manquement à la divulgation de la réduction des émissions de GES alignée à l'Accord de Paris
2. La divulgation insuffisante des politiques de rémunération
3. L'identification d'un nbr excessif de caractéristiques et objectifs

ESMA – Rapport contrôle CSA sur la durabilité

Exemples de bonnes et mauvaises pratiques sur l'intégration des risques et facteurs de durabilité

Example 6

Non-compliance: PAI statement

✖✖ One manager mentions on its website that its PAI statement only relates to funds disclosing under Article 8 or 9 of SFDR. As confirmed in joint SFDR Q&As IV.24 and IV.25, financial market participants should consider all investment decisions for the disclosures under Article 4(1)(a), 4(3) or 4(4) SFDR.

Example 14

Non-compliance: Good governance criteria

✖✖ Managers had insufficient processes for Article 8 SFDR funds to ensure that good governance practices were followed in the companies invested in. Although there was some level of screening for these practices, there were no defined timeframes or materiality thresholds for how long engagement with a non-compliant company could continue before it would be excluded from the investment universe. Article 8 SFDR requires that, independently of whether the fund is investing in sustainable investment or not, investments are made in companies that follow good governance practices.

Autres exemples de non-conformité portant sur :

1. Omission de la divulgation de la méthodologie de notation ESG
2. DNSH & SSL bonds
3. Incohérence entre la doc marketing et les disclosures pré-contractuels



ESMA – Greenwashing



ESMA – Greenwashing & ESG claims

Quatre principes clés rappelés par ESMA ([ici](#))

1/ Accurate

- Sustainability claims should fairly and accurately represent the entity's sustainability profile
- Omission and cherry-picking should be avoided
- ESG terminology/sounds/images should be consistent with the sustainability profile

2/ Accessible

- Sustainability claims should be based on information that is easy to access
- Claims should not be oversimplistic

3/ Substantiated

- Sustainability claims should be substantiated with clear
- and credible reasoning, facts and processes.
- Substantiation should be based on methodologies (including comparisons, thresholds or underlying assumptions) that are fair, proportionate and meaningful.

4/ Up to date

- Sustainability claims should be based on information that is up to date with any material change to be disclosed in a timely manner.



Autres actualités



Autres actualités

Dans les autres actualités ...



Amendement à l'EU Climate law

- ❑ La Commission européenne propose de fixer une cible de réduction nette des émissions de GES de 90% d'ici 2040 par rapport au niveau de 1990
- ❑ Engagement de la Commission à décarboner l'économie européenne d'ici 2050



Wokpe Hoekstra (Commissioner for Climate, Net Zero and Clean Growth)

- ❑ Why cutting emissions by 90% by 2040 now ? Three big reasons: investor confidence, competitiveness and resilience
- ❑ **Investor confidence** because this new 2040 target fills an important gap between our 2030 and 2050 targets. It facilitates medium-term investment horizons, making a strong business case for investment in the clean transition, clean tech and innovation. This predictable businesses across the EU are demanding. environment is what across the EU are demanding

Autres actualités

Dans les autres actualités ...



Brussels, 2.7.2025
COM(2025) 378 final

COMMUNICATION FROM THE COMMISSION TO THE EUROPEAN
PARLIAMENT, THE COUNCIL, THE EUROPEAN ECONOMIC AND SOCIAL
COMMITTEE AND THE COMMITTEE OF THE REGIONS

Delivering on the Clean Industrial Deal I

Clean industrial deal (CID) : premières publications

- Delivering on the Clean Industrial Deal I
 - Objectif du CID : double objectif de l'UE → décarboner & renforcer la compétitivité de l'industrie européenne
- New State aid framework (CISAF) enables support for clean industry
 - "Our energy system is key to providing the right conditions for the decarbonisation of our economy."
 - All zero and low carbon energy solutions, including renewables, nuclear, energy efficiency, storage, CCUS, carbon removals, geothermal and hydro-energy, and all other current and future net-zero energy technologies , are necessary to decarbonise the energy system by 2040"



The Clean Industrial Deal State Aid Framework (CISAF) simplifies the rules for public support to help achieve the goals of the Clean Industrial Deal.

It ensures that State aid is necessary, suitable, and fair, which protects competition in the EU Single Market.

How does the CISAF support the Clean Industrial Deal?

Fast-tracking clean energy

Easier and quicker approval for Member States to invest in clean energy projects through simplified procedures and speedy implementation.



Support for electricity costs for energy-intensive users

Temporary electricity price support for energy-intensive industries, to make them more competitive on global markets.



Flexible support for industry decarbonisation

Support for various eco-friendly technologies, including electrification, hydrogen, and carbon capture, utilisation and storage. This will increase energy efficiency and competitiveness.



Boosting the EU's clean tech manufacturing capacity

Possibilities for support of manufacturing projects in clean technologies recognised in Net-Zero Industry Act, including for critical raw materials.

Possibilities for State aid to avoid delocalisation of industry.



Reducing investments risks to leverage private investments

Possibilities for Member States to reduce the risks linked to private investments in clean energy, decarbonisation, clean tech manufacturing, energy infrastructure and the circular economy.



*Palette
d'outils
visant à
permettre
aux Etats de
soutenir le
développe-
ment de
l'énergie
propre, de
la décarbo-
de
l'industrie et
des
technologie
s propres*

Autres actualités

Dans les autres actualités ...

APRÈS ART. 5

ASSEMBLÉE NATIONALE

12 juin 2025

PROGRAMMATION NATIONALE ET SIMPLIFICATION NORMATIVE DANS LE SECTEUR ÉCONOMIQUE DE L'ÉNERGIE - (N° 1522)

Commission	
Gouvernement	

Adopté

AMENDEMENT

N° 486

présenté par

M. Nury, M. Wauquiez, M. Bazin, Mme Bazin-Malgras, M. Berger, Mme Blin, Mme Sylvie Bonnet, Mme Bonnavard, M. Bony, M. Boucard, M. Bourgeaux, M. Breton, M. Brigand, M. Fabrice Brun, M. Ceccoli, M. Cordier, Mme Corneloup, Mme Duloz, Mme de Maistre, Mme Dezarnaud, M. Di Filippo, M. Dive, Mme Duby-Muller, M. Forissier, M. Gosselin, Mme Gruet, M. Herbillon, M. Hetzel, M. Jeanbrun, M. Juvin, M. Le Fur, M. Lepers, M. Liger, M. Marleix, Mme Alexandra Martin, Mme Frédérique Meunier, M. Pauget, Mme Petex, M. Portier, M. Ray, M. Rolland, Mme Tabarot, M. Taïe et M. Thériot

ARTICLE ADDITIONNEL

APRÈS L'ARTICLE 5, insérer l'article suivant:

I. – À compter de la promulgation de la présente loi, il est instauré un moratoire sur l'instruction, l'autorisation et la mise en service de tout nouveau projet d'installation de production d'électricité utilisant l'énergie mécanique du vent éolien, terrestre ou maritime, ainsi que l'énergie solaire photovoltaïque, à l'exception des projets ayant déjà reçu une autorisation administrative préalable à cette date. Ce moratoire restera en vigueur pendant toute la durée nécessaire à la réalisation d'une étude objective et indépendante visant à déterminer le mix énergétique optimal pour la France, sur les plans économique et environnemental.

II. – En conséquence, aucune nouvelle demande d'autorisation, de permis ou de raccordement concernant de telles installations ne pourra être déposée ni instruite par les autorités compétentes pendant la durée du moratoire.

III. – Les installations existantes restent soumises à la réglementation en vigueur et peuvent continuer à fonctionner jusqu'à la fin de leur durée d'exploitation autorisée, sans possibilité de renouvellement ou d'extension au-delà de cette échéance.

Retailleau, Bellamy, Aubert : «Rebâtir un parc nucléaire et stopper le financement des renouvelables, notre plan pour l'énergie»

Par Bruno Retailleau, François-Xavier Bellamy et Julien Aubert

Il y a 3 jours

Les Républicains Énergie

Copier le lien



Bruno Retailleau, François-Xavier Bellamy, Julien Aubert. AFP / LUDOVIC MARIN / AFP / JULIEN DE ROSA / AFP / LUDOVIC MARIN

TRIBUNE - Le président LR Bruno Retailleau, le vice-président délégué François-Xavier Bellamy et le vice-président du parti Julien Aubert, plaident pour un renforcement du parc nucléaire actuel et l'arrêt des subventions publiques allouées à l'éolien et au photovoltaïque.

Marc Ferracci

Ministre de l'Industrie et de l'Énergie - Ancien Député d...

4 j • 6

+ Suivre

- Stopper le soutien aux énergies renouvelables.

- Détruire ce faisant des emplois industriels dans tous les territoires de la République - comme en Vendée avec l'éolien en mer.

- S'empêcher de faire baisser la facture énergétique des Français en produisant plus d'électricité.

- Mettre en péril notre sécurité d'approvisionnement, dont toutes les projections crédibles disent qu'avant que de nouveaux réacteurs soient en service nous aurons besoin du solaire et de l'éolien. Il y a trois ans, les difficultés de notre parc nucléaire ont été surmontées en partie grâce aux énergies renouvelables.

Concernant la politique énergétique cette tribune recycle des idées approximatives et abondamment rabâchées ces dernières semaines au Parlement. J'invite ses auteurs, dont l'un a été, en tant que président de groupe au Sénat, signataire de la proposition de loi Gremillet, à faire preuve de cohérence, si la rigueur leur est inaccessible.

Le nucléaire est une fierté française, qui a été relancée par le Président de la République. En tant que ministre j'ai défendu en Europe et obtenu de la Commission - ce jour-même ! - que le nucléaire ne soit pas discriminé au profit des renouvelables.

Mais croire que sortir de la dépendance aux énergies fossiles et aux pays qui les produisent peut se faire en abandonnant les énergies renouvelables et en mettant au chômage les salariés de leurs filières, est une vue de l'esprit - et une position frontalement opposée à la ligne du Gouvernement.

<https://lnkd.in/eSxKRbKf>

Agnès Pannier-Runacher

Ministre de la Transition écologique, de la Biodiversité, de la Forêt d...

3 j • 6

Depuis quelques mois, la droite et l'extrême droite voudraient balayer tout ce qui a été construit avec le Président de la République, en répétant que l'écologie est un danger. Hier, ils niaient le changement climatique. Aujourd'hui, ils s'en servent pour attiser des peurs et fracturer le pays. C'est du populisme, du court-termisme électoral déguisé en soi-disant « bon sens » qui protégerait les classes populaires et la ruralité.

Mon interview au Monde, lien en commentaire.



Le Monde

« La droite et l'extrême droite se servent de l'écologie pour attiser des peurs et fracturer le pays »

455

124 commentaires • 22 republications

Amendement sur le moratoire des EnR

Tribune de personnalités LR sur l'arrêt des subventions publiques aux EnR

Réaction du Ministre de l'Industrie

Réaction de la Ministre de la Transition

Mardi 8 Juillet 2025

**Plénière en ligne
de la Commission
Sustainability**

Q&A

A vos agendas !

Les prochains rendez-vous de France Invest :



180 évènements en 2024
et plus de 7 200 participants

► A ne pas manquer



Mercredi 16 juillet
de 18 h 45 à 21 h 30

♦ **Commission Talents & Diversité | Soirée Baromètre Parité**



Lundi 15 septembre
de 18 h à 22 h

♦ **France Invest à Toulouse** – [Inscription](#)



Mardi 7 octobre
de 8 h à 12 h 30

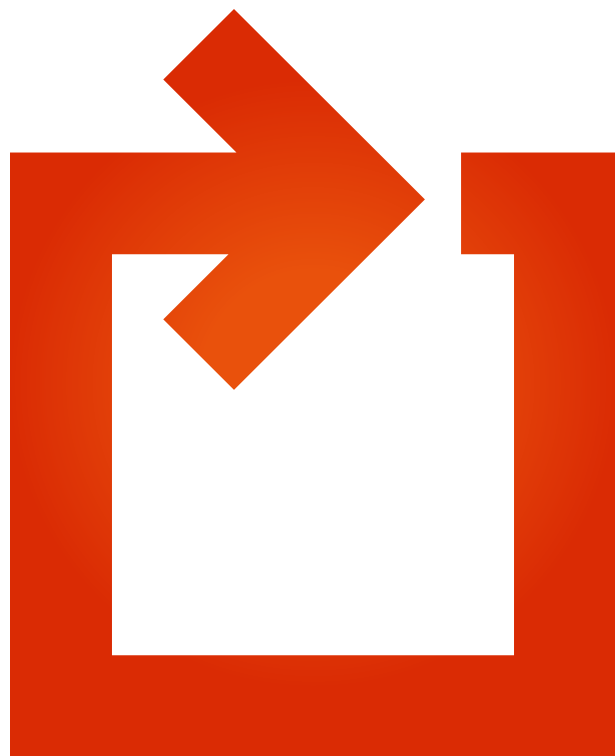
♦ **Conférence Annuelle Sustainability 2025**
[Inscription](#)

► Les prochains événements

- ♦ **Commission Sustainability** - Plénière, mardi 8 juillet, de 14 h 30 à 16 h 30
- ♦ **Commission Relations avec les Investisseurs** - Cocktail Annuel, mardi 8 juillet, de 18 h à 22 h – **Complet**
- ♦ **Club Finance Partners** – Plénière & Cocktail, mercredi 9 juillet, de 17 h 30 à 20 h
- ♦ **Commission Venture & Growth** - Plénière, mercredi 9 juillet, de 9 h à 10 h 30
- ♦ **Commission Dette privée** - Soirée annuelle Dette Privée, mercredi 9 juillet, de 19 h à 22 h 30 – **Complet**
- ♦ **Club CVC** - Plénière, jeudi 10 juillet, de 17 h à 18 h 30
- ♦ **Cocktail Annuel Commission Venture & Growth, Club CVC et Club Fonds d'Entrepreneurs**, jeudi 10 juillet, de 18 h à 22 h – **Complet**
- ♦ **Club Avenir** - Soirée Annuelle sur le Rooftop Pernod Ricard, mardi 15 juillet, de 19 h à 22 h
- ♦ **Club RH/Formation** - Plénière, mardi 15 juillet, de 18 h 30 à 21 h 30
- ♦ **Commission Talents & Diversité** - Cocktail Etude Parité, mercredi 16 juillet, de 19 h 30 à 22 h
- ♦ **Commission Situation Complexes** - Plénière, mardi 22 juillet, de 17 h 30 à 18 h 30

► Les travaux et productions en cours

- ☐ **Sustainability** : [Guide Partage de la valeur](#) / [Guide Droits humains](#) / [Guide Biodiversité](#) / [Décarbonation](#)
- ☐ **Industrie & Transition Ecologique** : [Baromètre Cleantech S1 2024](#)
- ☐ **Impact** : [Etat des lieux : Fonds à Impact et SFDR](#) / [Panorama de l'impact 2024](#) / Notes sur l'Additionnalité
- ☐ **Venture & Growth** : [Guide valorisation Venture & Growth](#)
- ☐ **Philanthropie** : [Livre Blanc avec la Fondation de France](#)
- ☐ **Situations Complexes** : Guide avec Rydge
- ☐ **Talents & Diversité** : Programme de Formation, [Mentorat](#) / Refonte de la Boite à outils Diversité
- ☐ **Digital Squad** : [Guide IA](#) avec The Salmon Consulting



Plénière en ligne

Commission Sustainability de France Invest

Mardi 8 Juillet 2025