

Politique ESG

Nos convictions

Isatis Capital est spécialiste de l'investissement en capital développement, ses équipes financent et accompagnent des PME françaises en croissance, rentables au moment de l'investissement, innovantes et souvent déjà développées à l'international ou ayant la volonté de le faire . Notre objectif est d'offrir à nos clients investisseurs de long terme, des produits performants et de qualité qui contribuent à la croissance économique de la France avec des impacts acceptables sur la Société.

En finançant l'économie réelle, nous contribuons à une création de valeur durable, tant au niveau social, environnemental que financier. La philosophie de nos investissements repose sur la conviction que la prise en compte des enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) est essentielle dans la création de valeur durable et des performances des entreprises dans lesquelles nous investissons. L'intégration des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance dans nos analyses améliore notre connaissance de l'entreprise en identifiant non seulement les risques mais aussi les opportunités de marché et de compétitivité.

En effet, l'identification de risques ESG qui peuvent affecter le développement futur de la PME ou présenter des externalités générant des impacts négatifs environnementaux, sociaux ou sociétaux, nous permet de sensibiliser l'entreprise à ces problématiques, à mieux contrôler ses risques et à mieux anticiper et réduire les coûts induits. L'analyse des critères ESG ne se limite pas aux risques, elle offre aussi l'opportunité aux PME de développer de nouveaux produits ou services plus respectueux de l'environnement et du capital humain, de créer de nouveaux marchés et d'attirer de nouveaux talents. Isatis Capital met tout en œuvre pour aller dans ce sens.

En soutien à nos convictions, ISATIS Capital a publié une [charte ESG](#) et a signé, en 2018, les [Principes pour l'investissement responsable \(PRI\)](#)

Notre politique d'intégration

Toute l'équipe de gestion est impliquée dans la prise en compte des critères ESG. Nous considérons que le meilleur moyen d'accompagner les entreprises avec succès sur la voie de progrès dans la prise en compte des enjeux ESG est d'impliquer les Directeurs d'Investissements, interlocuteurs privilégiés dans ce domaine avec les entreprises qu'ils suivent. L'aspect pédagogique est fort et repose sur une relation constructive et de confiance avec les dirigeants. Par ailleurs, nous pensons fondamental que le processus

d'intégration ESG soit pensé et mis en place avec les Directeurs d'Investissements afin de s'assurer que la formalisation soit pertinente au regard de notre univers spécifique de PME.

La place de l'ESG est importante dès le départ du processus de décision d'investissement. En effet, avant de nous engager sur du long terme avec une entreprise, il est important que nous soyons confortés sur les risques ESG. Cela commence par le choix des secteurs dont les externalités environnementales sont relativement faibles NTIC (Nouvelles Technologies de l'Information et de la Communication), Services aux entreprises, Santé, Industrie de pointe).

La non-prise en compte des enjeux ESG par l'entreprise que nous analysons dans la phase de due diligence n'est pas un facteur de renoncement à notre investissement.

Néanmoins, avant la décision finale d'investissement nous validons certains points essentiels :

- Le modèle économique de l'entreprise analysée ne doit pas être fondé sur la prise de risques sociaux ou environnementaux
- Le degré du besoin et l'acceptation des dirigeants pour un rôle d'accompagnement d'Isatis Capital dans le développement futur à se structurer et à résoudre les problématiques de gouvernance et de capital humain doit être suffisant.

N'investissant pas dans des secteurs polluants, énergivores et fortement émetteurs de Gaz à effet de serre (GES), la dimension Environnementale n'est pas déterminante dans la décision finale.

Nos enjeux prioritaires sont la gouvernance et le capital humain

- **La gouvernance :**

Notre objectif est d'aligner la gouvernance des entreprises avec les standards de la profession tout en tenant compte des spécificités de notre univers. Pour mener notre analyse et identifier les besoins et les points à améliorer, nous avons un questionnaire qui permet d'identifier les besoins d'améliorations. Nous agissons pour aider les entreprises à mettre en place une politique de fonctionnement écrite (Régularité des Conseils, compte rendu écrits des Conseils, agenda envoyé aux administrateurs pour validation). La composition du Conseil ou des Comités est analysée sous l'angle de la compétence des membres pour le futur développement grâce à notre entrée au capital. Nous encourageons à nommer un administrateur indépendant dont l'expérience peut être un atout pour le développement futur de l'entreprise et les sensibilisons au besoin d'augmenter la représentation des femmes au Conseil et/ou Comités.



- ✦ Composition des instances du conseil
- ✦ Fonctionnement du conseil
- ✦ Déontologie et risques E&S

- ***Le capital humain :***

Nous pensons que le Bien-être au travail est un facteur clé de la performance de l'entreprise. Il est notamment crucial dans certains secteurs comme les services informatiques, les logiciels ou le digital pour attirer et retenir les bonnes compétences et les talents. Pour mener notre analyse et identifier les besoins et les points à améliorer, nous disposons d'un questionnaire destiné à identifier les besoins d'améliorations.

Nous vérifions toujours avec le management et déterminons les axes de progrès si l'entreprise a :

- une politique de valorisation du capital humain mise en place :

La satisfaction des salariés et la rétention/attractivité des talents sont deux critères importants. Les instruments de mesure que nous utilisons pour les analyser sont le turnover, la nature des contrats de travail (CDI/CDD), recours aux stagiaires, la formation, la politique de rémunération et l'absentéisme, etc.

Une pyramide des âges adéquate pour son développement futur. C'est particulièrement important dans les secteurs des Services Informatiques, Logiciels et Digital où la compétitivité sur le recrutement des personnes compétentes est importante et coûteuse et peut être un frein à la croissance.



- ◆ Stratégie sociale
- ◆ Développement des compétences et rétention des talents
- ◆ Diversité et égalité des chances
- ◆ Santé et sécurité
- ◆ Dialogue social

L'environnement est abordé sous deux angles.

- **Sectoriel** : Nous investissons dans des secteurs relativement faiblement émetteurs en Gaz à Effet de Serre et peu polluants. Nous excluons les secteurs fortement polluants tels que : charbon, extraction de minerais, etc.
- **Au niveau de l'entreprise candidate** : Notre priorité porte sur l'impact environnemental des produits et/ou services (éco-conception, réduction des Gaz à Effet de Serre et réduction des consommations d'énergie et d'eau) et/ou sur l'existence d'un management environnemental interne pour contrôler les consommations d'énergie et les déchets. Le bilan carbone pourra être demandé si l'activité de l'entreprise le justifie.



- ✦ Stratégie environnementale
- ✦ Consommation énergie
- ✦ Emission du GES
- ✦ Gestion des déchets

Le rôle d'accompagnement d'Isatis Capital est fondamental

L'univers de nos investissements est celui des entreprises de petite taille (5 à 70M€ de chiffre d'affaires) en croissance, rentables au moment de l'investissement, innovantes et déjà implantées à l'international ou ayant la volonté de le faire.

La gestion et le développement de leur entreprise mobilisent fortement les équipes managériales de nos participations tant sur les actions opérationnelles que de structuration ou réflexion stratégique. Cela rend difficile pour l'encadrement de trouver du temps spécifique pour une démarche RSE formalisée, ou à améliorer les outils de mesure des impacts E & S. La taille des équipes de management est souvent restreinte et dans la grande majorité des cas il n'y a pas de responsable RSE ou RH. Par ailleurs, le défi de recruter et de conserver les talents est très important notamment dans le secteur des Services Informatiques, des Logiciels et du Digital qui représente une part importante de nos investissements.

Isatis Capital a pour ambition d'aider les entreprises dans lesquelles elle a investi à initier ou à faire progresser leur démarche RSE incluant des outils de mesure des actions mises en place. Pour ce faire, Isatis Capital inclut dans le contrat de participation une clause spécifique ESG dont le but est de sensibiliser les entreprises à ces enjeux et au suivi de leurs impacts sur leurs activités.

La transparence vis-à-vis de nos clients est prioritaire

Isatis Capital a pour objectif de rendre compte annuellement des résultats de sa politique d'intégration ESG dans le processus de décision des investissements et dans le processus de suivi des progrès ESG.

Les secteurs d'exclusions

Nous excluons les secteurs à impact négatif sur l'environnement et la santé de nos investissements, tels les secteurs de la vente d'armes anti-personnel et de bombes à sous-munitions conformément aux [traités d'Ottawa](#) et [d'Oslo](#), de tabac et produits associés, des jeux d'argent et les secteurs liés à la production de charbon, etc.