

Politique ESG¹ intégrant les risques en matière de durabilité²

Mise à jour le 24/06/2021

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 environnementaux en ligne avec les principes de l'Accord de Paris³ et sociaux, dans le respect des principes du droit du travail international et des droits humains.

En finançant l'économie réelle, nous contribuons à une **création de valeur durable**, tant au niveau social, environnemental que financier. Nous avons également une responsabilité au niveau de nos investissements dans la lutte contre le changement climatique défini dans l'Accord de Paris.

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 en matière de durabilité mais aussi les opportunités de marché et de compétitivité pouvant avoir un impact sur la valorisation de l'entreprise.

En effet, **l'identification de risques ESG** et notamment ceux liés au réchauffement climatique 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 ces convictions, Isatis Capital a publié une **charte ESG** et a signé, en 2018, les **Principes pour l'investissement responsable (PRI)**. Depuis 2021 Isatis Capital supporte les **recommandations du TCFD**⁴.

Notre politique d'intégration des risques en matière de durabilité

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 du 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

¹ Environnement, Social et Gouvernance

² Risques qui, s'ils se réalisent, peuvent avoir un impact négatif important sur la valeur/rentabilité de l'entreprise.

³ L'Accord de Paris : <https://www.gouvernement.fr/action/la-cop-21>

⁴ TCFD: Task Force on Climate-Related Disclosures: <https://www.fsb-tcfd.org/about/>

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 de durabilité ESG. Cela commence par le choix des secteurs dont les externalités environnementales sont relativement faibles (NTIC⁵ 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 réalisation d'activités dans les secteurs controversés identifiés dans la **Politique d'Exclusion** d'Isatis Capital.
- L'accord des dirigeants pour un **rôle d'accompagnement** d'Isatis Capital dans le développement futur de leur entreprise, dans la limite des outils et des pouvoirs dont elle dispose. Cela passe également par le respect des bonnes règles de gouvernance, de respect du capital humain et d'application d'une politique respectueuse de l'environnement. Cet accord porte aussi sur la transparence au niveau des risques de durabilité.

Nos enjeux prioritaires

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 composé de toutes petites entreprises.

Pour mener notre analyse et identifier les besoins et les points à améliorer, nous avons un questionnaire dénommé « Due Diligence ».

Les principaux axes sur lesquels nous agissons pour aider les entreprises sont :

- Mise en place d'une politique de fonctionnement écrite (Régularité des Conseils, comptes-rendus écrits des Conseils, agenda envoyé aux administrateurs pour validation).
- 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.
- Par ailleurs, nous souhaitons que les enjeux de la responsabilité sociale de l'entreprise soient revus au plus haut niveau.

⁵ Nouvelles Technologies de l'Information et de la Communication.



Structure du conseil
Présence des femmes au conseil
Fonctionnement du conseil
Stratégie RSE et gestion des risques
Fonctionnement de la direction opérationnelle

Social

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 de deux questionnaires. L'un nommé « Due Diligence » envoyé au moment de l'acquisition et l'autre dénommé « KPIs revue annuelle » envoyé chaque année.

Les principaux points sur lesquels nous portons une attention particulière sont notamment :

- 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 taux de renouvellement des effectifs, la nature des contrats de travail (CDI/CDD), recours aux stagiaires et intérimaires, la formation, la politique de rémunération et d'évolution de carrière, l'absentéisme, etc.

- Une pyramide des âges adéquate pour son développement futur :

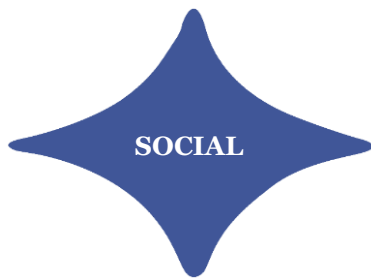
C'est particulièrement important dans les secteurs des Services Informatiques, Logiciels et Digital où la compétitivité sur le recrutement des personnes compétentes est importante et coûteuse et peut être un frein à la croissance.

- Une politique de non-discrimination et l'égalité des salaires entre les Femmes et les Hommes.

Les fournisseurs et les clients

Les risques environnementaux et sociaux ne s'arrêtent pas aux portes de l'entreprise. Il est important que l'entreprise intègre des critères environnementaux et sociaux dans le choix des fournisseurs. Par ailleurs, nous vérifions si le pourcentage des fournisseurs est significatif dans des pays peu respectueux des principes environnementaux et sociaux.

Nous pensons que la satisfaction du client est un facteur fondamental pour une performance durable de l'entreprise. A l'aide de notre questionnaire, nous cherchons à identifier les actions mises en place par l'entreprise pour mesurer la satisfaction du client (enquête) et l'améliorer (certification de qualité...)



Stratégie sociale

Développement des compétences et attractivité

Diversité et égalité des chances

Egalité salariale Femmes-Hommes

Santé et sécurité

Fournisseurs et clients

L'environnement est abordé sous deux angles.

1) 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.⁶.

2) Au niveau de l'entreprise candidate :

Notre axe d'analyse porte sur l'impact environnemental à deux niveaux :

- **De l'activité** sur le réchauffement climatique et la pollution (risques physiques liés au réchauffement climatique). Nous vérifions si l'entreprise a mis des actions en place pour réduire les émissions de gaz à effet de serre, les consommations énergétiques, la consommation d'eau et la gestion des déchets.
- **Des produits et/ou services** (éco-conception, cycle de vie et impact environnemental des produits ou services) : Nous vérifions si l'entreprise met en place des solutions visant à réduire l'impact négatif de ses produits ou services par de l'innovation, la gestion des emballages etc.



Stratégie environnementale

Lutte contre le réchauffement climatique

Transition vers une économie plus verte

Gestion des déchets

Le suivi de nos participations

Isatis Capital envoie annuellement un questionnaire à l'ensemble de ses participations pour suivre les évolutions des différentes actions mises en place ou pour améliorer les points faibles. Ce questionnaire est axé sur l'environnement et le social.

Environnement : suivi sur les émissions de carbone, sur la consommation électrique et d'eau, le volume des déchets et sur les certifications environnementales.

⁶ Se référer à notre Politique d'Exclusion disponible sur notre site internet.

Social : suivi sur l'évolution des effectifs, le taux de renouvellement, le pourcentage des femmes dans l'organisation, les recrutements à venir, les litiges, la formation, l'entretien annuel, la santé et sécurité, le bien-être des salariés, l'ancienneté des salariés, la pyramide des âges, l'actionnariat, les fournisseurs.

L'objectif à moyen terme de Isatis Capital est de mesurer les actions mises en place pour réduire les impacts négatifs liés à l'activité et aux produits et de valoriser l'entreprise.

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 RSE⁷ 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 DRH⁸. 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, dans la limite des outils et des pouvoirs dont elle dispose. Pour ce faire, Isatis Capital inclut dans le contrat de participation une clause spécifique ESG dont le but est de sensibiliser les entreprises aux risques en matière de durabilité 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. Nous publions un rapport annuel ESG décrivant les progrès accomplis depuis 2018 et produisons pour nos clients des comptes-rendus semestriels sur les enjeux ESG des participations de nos portefeuilles.

Les secteurs d'exclusions

Nous excluons les secteurs définis dans notre **Politique d'Exclusion**⁹ qui présentent, selon notre analyse, des impacts négatifs, directs ou indirects, sur les thématiques environnementales, sociales et de gouvernance.

⁷ Responsabilité Sociale de l'Entreprise

⁸ Directeur des Relations Humaines

⁹ La Politique d'Exclusion d'Isatis Capital est disponible sur son site internet.

Disclaimer

Ce document a été réalisé par Isatis Capital e sa vocation est uniquement informative. L'information présentée ne prétend pas être exhaustive.

Il ne constitue pas une sollicitation, une recommandation, une offre de contrat relative à des produits financiers et ne peut pas se substituer à un conseil juridique, fiscal, financier, ou de toute autre nature. Ce document ne saurait fonder à lui seul une décision d'investissement.

Par ailleurs, il n'a pas fait l'objet d'une validation par une autorité de régulation. Le destinataire est invité à contacter son propre conseil pour toute analyse relative au contenu de ce document.

Certaines informations utilisées pour la rédaction du présent document sont publiques : celles-ci sont susceptibles de changer à tout moment, sans préavis préalable et Isatis Capital ne saurait les garantir.

Toute reproduction, qu'elle soit partielle ou totale, sans l'autorisation préalable écrite d'Isatis Capital est strictement interdite. Isatis Capital ne saurait engager aucune responsabilité relative à l'usage qui serait fait de tout ou partie dudit document par une tierce partie non dûment autorisée.