

# CAPZA

## **Mise en conformité Art.173 de la loi sur la Transition Ecologique et Energétique**

July 1, 2019

PARIS | MUNICH | MADRID | MILAN

# Table des matières

1.	Introduction générale sur la politique ESG de Capza	3
	PRISE EN COMPTE DES CRITERES ESG DANS LA POLITIQUE D'INVESTISSEMENT	4
	CONTENU, FREQUENCE ET MOYENS POUR INFORMER LES CLIENTS ET SOUSCRIPTEURS	5
	LISTE DES OPC PRENANT EN COMPTE LES CRITERES ESG	6
	ADHESION A DES CHARTES, CODES, INITIATIVES OU LABELS ESG	6
2.	Informations globales relatives à la prise en compte de critères ESG dans la politique d'investissement	8
	NATURE ET RAISON DU CHOIX DES CRITERES PRIS EN COMPTE	9
	INFORMATIONS UTILISEES POUR L'ANALYSE MISE EN ŒUVRE SUR CES CRITERES	10
	METHODOLOGIE GLOBALE ET RESULTATS DE L'ANALYSE	10
3.	Informations spécifiques aux critères climatiques	12
	NATURE DES CRITERES ET METHODOLOGIE	13
	ANALYSE DES RESULTATS DE LA METHODOLOGIE	13



# **1. Introduction générale sur la politique ESG de Capza**

**CAPZA**

Dès 2011, Capza a décidé de structurer sa politique ESG, en devenant notamment signataire des « Principes pour l'Investissement Responsable » (PRI). Dès lors, depuis 2014, l'ESG a été intégré au cœur de la démarche d'investissement responsable, démarche qui ne cesse d'évoluer au fil des années (nomination de responsables ESG, implémentation d'un logiciel de reporting, revue ESG annuelle de portefeuille etc.)

## Prise en compte des critères ESG dans la politique d'investissement

Les entreprises de petites et moyennes capitalisations ont un impact direct sur l'économie locale. Il est de notre devoir de faire en sorte que les entreprises que nous finançons ont un comportement responsable envers la société. Nous pensons que la mise en œuvre de bonnes pratiques en matière d'environnement, d'impact social et de gouvernance contribue à la performance de long terme des entreprises dans lesquelles nous investissons. C'est pourquoi nous intégrons les critères ESG dans nos décisions d'investissement et produisons chaque année un reporting ESG.

### Préinvestissement

#### Exclusions

Capza a décidé de ne pas investir dans les secteurs suivants, porteurs de risques ESG, et d'inscrire directement ces exclusions dans les règlements de fonds :

- La production et le commerce de tabac, d'alcools et spiritueux et de produits associés ;
- Le financement de la production et du commerce d'armes et munitions de toutes sortes, étant entendu que cette restriction ne s'applique pas dans le cadre de telles activités si comprises ou accessoires à des politiques explicites de l'Union Européenne ;
- Les casinos et activités similaires ;
- La recherche, le développement ou les applications techniques liées aux programmes et solutions électroniques de données dont (x) l'objectif explicite est de soutenir toute activité liée à celles citées ci-dessus, à des jeux d'argent et casinos en ligne ou à de la pornographie, ou (y) qui sont destinées à permettre d'entrer illégalement dans des réseaux de données électroniques ; ou de télécharger des données électroniques

#### Identification des enjeux et risques ESG

En fonction de la situation géographique, du secteur de l'entreprise, de sa taille et du type de transaction, Capza identifie systématiquement les enjeux ESG et les risques éventuels de chaque investissement. Les risques identifiés sont alors portés à la connaissance du Comité d'Investissement et sont intégrés à la note d'investissement.

#### Due diligences ESG

Selon les contextes de chaque transaction, et lorsque la situation le réclame, une Due Diligence ESG complète est menée par un prestataire externe sur l'ensemble des sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance. La Due Diligence ESG complète est systématique lorsque Capza est en situation majoritaire en capital. Si, à l'issue de cette due diligence, nous ne sommes pas en accord avec les pratiques de l'entreprise, nous faisons soit le choix de ne pas investir, ou nous demandons au sponsor de nous fournir son plan d'action pour améliorer la situation. Lorsque la situation n'induit pas la mise en place d'une due diligence, nous sommes en capacité de mettre en place notre propre audit ESG.

Dans le cas où nous sommes majoritaires au capital, nous menons nous-même un audit afin d'effectuer une due diligence ESG dont l'issue nous permet de prendre une décision d'investissement. Si l'investissement est effectué, l'entreprise prend alors part à notre revue ESG annuelle de portefeuille.

## Investissements

Capza s'engage à initier et entretenir la démarche ESG avec le management des participations pour leur apporter de la valeur et les faire progresser sur leur performance extra-financière.

Nous ne formalisons pas d'objectifs ESG au moment de la signature du contrat avec les entreprises. Dans le cas d'un financement de type dette privée, les objectifs ESG sont discutés avec le Sponsor de la transaction et l'équipe de management.

Lorsque nous sommes majoritaires au capital, nous pouvons discuter directement avec l'équipe de management.

Le but de la revue ESG annuel du portefeuille est d'identifier les zones d'amélioration (risques ESG) et de progrès (opportunités ESG) pour chaque participation, et sur cette base de définir des plans d'action avec les équipes de management. Les risques et opportunités ESG sont donc identifiés chaque année au terme d'une analyse complète des enjeux et données propre à chaque participation.

Capza investit dans des entreprises dont la taille, l'activité, les enjeux et la maturité vis à vis des critères ESG sont très différents. Ainsi Capza traite chaque participation au cas par cas en termes d'ESG, même si la revue annuelle concerne l'ensemble du portefeuille.

Des missions ad hoc sont mises en place dans certaines entreprises du portefeuille pour améliorer leurs pratiques ESG.

Ainsi, dans les sociétés dans lesquelles nous sommes actionnaires, nous demandons d'aborder, lors des conseils, les risques identifiés dans les questionnaires annuels.

## Sortie

Dans le cas de notre activité de Private Debt, notre position de prêteurs ne nous permet pas de prendre part aux préparations des sorties de portefeuilles, qui sont exclusivement réservées aux actionnaires.

Dans le cas où nous avons une position majoritaire, une partie ESG peut être produite pour les investissements où une « Vendor Due Diligence » financière est réalisée. La VDD ESG met en évidence les points clés qui ont été identifiés avec pour objectif de réduire les risques et de créer de la valeur.

## Contenu, fréquence et moyens pour informer les clients et souscripteurs

La politique ESG est portée par le top management et est diffusé à l'ensemble des équipes grâce à une gouvernance ad hoc et des comités ESG bi annuels.

Un Rapport ESG annuel permet de formaliser et communiquer en interne et en externe sur les engagements ESG. Il présente, pour chaque participation, les risques ESG, les bonnes pratiques mises en place, des recommandations et un plan d'action. Ce rapport délivre également une vision consolidée et agrégée des enjeux du portefeuille ainsi que de son empreinte environnementale et sociale.

Une politique ESG est envoyée sur demande aux investisseurs.

## Liste des OPC prenant en compte les critères ESG

### Liste des OPC prenant simultanément en compte les critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance

L'ensemble des 31 participations ont été soumises ou intégrées dans questionnaire. Néanmoins les participations ne répondent pas toujours à toutes les questions. Nous avons donc intégré la notion de périmètre couvert (en nombre de participation ayant répondues à la question) pour chaque indicateur présenté en consolidé.

Le périmètre couvert total est de 28 (représentant les 28 participations répondantes en 2018).

### Part en % des encours de ces organismes dans le montant total des encours gérés par la société de gestion

**L'ensemble de nos portefeuilles prend en compte les critères sociaux, environnementaux et de gouvernance.**

## Adhésion à des chartes, codes, initiatives ou labels ESG

### Signataires des PRI

Capza a décidé de formaliser la prise en compte des intérêts de ses différentes parties prenantes et son engagement pour l'investissement responsable en 2011 en signant les PRI (Principes pour l'Investissement Responsable).

Ainsi, Capza intègre les principes suivants dans ses pratiques et procédures en amélioration permanente :

1. Nous prendrons en compte les questions ESG dans les processus d'analyse et de décision en matière d'investissements
2. Nous serons des investisseurs actifs et prendrons en compte les questions ESG dans nos politiques et pratiques d'actionnaires
3. Nous demanderons aux entités dans lesquelles nous investissons de publier des informations appropriées sur les questions ESG.
4. Nous favoriserons l'acceptation et l'application des Principes auprès des acteurs de la gestion d'actifs.
5. Nous travaillerons ensemble pour accroître notre efficacité dans l'application des Principes.
6. Nous rendrons compte individuellement de nos activités et de nos progrès dans l'application des Principes.

### Signataire de la Charte France Invest

Capza s'implique dans l'intégration de l'ESG par les acteurs du Capital Investissement français à travers son engagement auprès de France Invest (anciennement AFIC).

Signataire de la Charte France Invest et participant à des groupes de travail et au reporting ESG annuel de France Invest, Capza contribue ainsi à faire progresser ces sujets sur la place.

## Contribution aux Objectifs de Développement Durable

Capza contribue aux *Objectifs de Développement Durable* à travers sa politique RSE et sa politique d'investissements responsables. Aussi, Capza investit dans des entreprises ayant un impact positif sur la société.

Par exemple : *Healthcare* (Objectif 3 : « Good Health and well-being ») ; *Phone Repackaging* (Objectif 9 « Industry innovation and Infrastructure ») ; *education* (Objectif 4 « Quality education ») etc.

Au niveau de l'entreprise, Capza a mis en place une politique de recyclage (Objectif 12 « Responsible Production and consumption »).

## Description générale des risques ESG, des activités y étant exposées et des procédures internes d'identification des risques ESG

- Revue de portefeuille ESG est la première étape du processus d'identification des risques. Elle permet de diviser/classer le portefeuille en fonction des risques et enjeux ESG.
- **Définition des principaux enjeux ESG** pour chaque participation en fonction du secteur, de la zone géographique et de la taille.
- **Identification des meilleures pratiques** et mesures déjà prises pour chaque participation.
- **Recommandations et actions à mettre en place**

Les risques portefeuilles sont classés et notés selon une cartographie des risques. Les risques identifiés en cas de non-maitrise des facteurs ESG sont principalement :

- Risques réputationnels qui peuvent entraîner une baisse du chiffre d'affaires,
- Risques réglementaires pouvant entraîner des risques de pénalités financières,
- Risques environnementaux ou sociaux pouvant entraîner des risques de discontinuité de l'activité



## **2. Informations globales relatives à la prise en compte de critères ESG dans la politique d'investissement**



# Nature et raison du choix des critères pris en compte

## Critères répondant aux objectifs ESG et climatiques (cf. Politique et rapport ESG)

6 thématiques ESG sont abordées et déclinées en sous-thématiques plus précises, couvrant l'ensemble des problématiques ESG.

### Gouvernance

- Gouvernance opérationnelle
- Gouvernance actionariae
- Gouvernance/ pilotage RSE

### Empreinte environnementale

- Périmètre de référence
- Energies
- Carburant/Mobilité
- Eau
- Déchets
- Pollution atmosphérique/ Réchauffement climatique
- Biodiversité

### Risques environnementaux

- Taxes et litiges
- Gestion des risques

### Empreinte sociale

- Effectifs
- Emplois
- Heures supplémentaires
- Intérim
- Absentéisme
- Accidents du travail
- Formation
- Dialogue social
- Discriminations
- Protection sociale

### Sociétal

- Droit de l'Homme
- Mécénat / Engagement sociétal

### Supply chain

- Fournisseurs/ Achats responsables
- Matières premières

# Informations utilisées pour l'analyse mise en œuvre sur ces critères

## Précisions sur la nature des informations utilisées

Les données **extra-financières quantitatives et qualitatives** sont collectées annuellement sur l'ensemble du portefeuille et sur tout nouvel investissement.

Un échange annuel dédié aux thématiques ESG est mis en place avec le management des participations.

## Périmètre de déploiement de l'analyse

Le périmètre couvert par la démarche ESG comporte toutes les participations des fonds Capzanine 3 et 4 sur les métiers flex et private debt, ainsi qu'Artemid, **soit l'ensemble des participations exceptés les participations dans lesquelles le fonds n'a plus d'argent placé** (bons de souscription d'actions).

# Méthodologie globale et résultats de l'analyse

## Questionnaire ESG

Nous effectuons un reporting et une analyse ESG pour chaque entreprise de notre portefeuille. Capza charge le cabinet de conseil en RSE Sirsa de formaliser et de soumettre un processus ESG annuel de reporting et de notation ESG.

Un **questionnaire ESG** est mis à disposition des participations sur la plateforme *reporting 21* et reprend les 6 thématiques vues plus haut. Pour chaque participation, les données ESG sont revues et analysées par le cabinet de conseil en RSE Sirsa.

Un rapport ESG consolidé au niveau du portefeuille ainsi que des rapports individuels pour chaque entreprise du portefeuille sont ensuite produits. Les rapports individuels sont étudiés durant les réunions du conseil d'administration qui suivent, afin de permettre aux entreprises d'améliorer leurs pratiques en termes d'ESG.

## Synthèse et explication de l'analyse

Les niveaux d'enjeu et de maturité de chaque participation sont notés sur la base de 15 critères ESG définis par la société externe Sirsa qui permettent **d'identifier les principaux risques, enjeux clés et points d'améliorations pour chaque société.**

### Environnement

- Eau
- Energies
- Matières premières
- Déchets/Rejets
- Biodiversité

### Social

- Emploi/turnover/absentéisme
- Conditions de travail
- Formation
- Dialogue social
- Discriminations

## Gouvernance

- Gouvernance
- Ethique des affaires
- Ancrage local
- Droits humains
- Fournisseurs.

L'enjeu et la maturité de chaque critère est noté sur 5, pour chaque participation. Plus l'écart entre la notation de l'enjeu et de la maturité est grand, **plus le risque est important.**

Les données ESG sont ensuite consolidées au niveau du portefeuille et comparées aux résultats des années précédentes afin de suivre les évolutions du risque ESG au niveau du portefeuille.

La revue de portefeuille ESG détaille pour chaque participation la définition des principaux enjeux, la performance ESG et l'identification des best practices et axes d'amélioration.

### Intégration des résultats de l'analyse dans la politique d'investissement

Capza intègre les résultats de cette démarche dans sa politique d'investissement et exerce un pouvoir important dans les organes de décisions des participations qu'elle accompagne dans sa démarche ESG, par la demande de reporting annuel exhaustive, le suivi des bonnes pratiques et risques ESG, l'implémentation d'un plan d'action et la présence au conseil de surveillance de chaque participation, où l'ESG est abordée une fois par an.

Les projets d'ESG sont systématiquement analysés et quantifiés, comme tous autres projets industriels, en termes d'investissements et de retours sur investissement.

Au travers des questionnaires annuels, une analyse des enjeux et de leur matérialité pour l'entreprise permet la mise en place d'indicateurs importants et de formuler ainsi des axes d'amélioration. Les enjeux sont testés chaque année afin d'en apprécier la progression.

Par exemple, récupération des eaux chaudes pour Vichy, amélioration des conditions de travail afin de réduire l'absentéisme et les accidents, amélioration des lieux de travail pour Pierre Guérin.

Chez Nexeya, nous avons mis en place notre revue ESG annuelle et suivi les progrès accomplis. L'entreprise a mené à bien des travaux sur la consommation d'énergie à travers le changement progressif de la flotte de véhicules, et a développé de nouveaux programmes de formation destinés aux employés.



### **3. Informations spécifiques aux critères climatiques**

Parmi ces thématiques et critères ESG abordés, certains sont directement associés au changement climatique et permettent une **appréciation de la contribution au respect de l'objectif international de limitation du réchauffement climatique à 2°C en 2100 et à l'atteinte des objectifs de la transition énergétique et écologique.**

## Nature des critères et méthodologie

### Définition des critères et indicateurs

Des indicateurs climatiques sont intégrés à l'outil de reporting couvrant l'ensemble des thèmes ESG afin de déterminer ces risques climatiques (dans le questionnaire et l'analyse des critères selon la méthodologie enjeu/maturité).

**La mesure des émissions de gaz à effet de serre** associées aux actifs détenus est effectuée par le biais des actions suivantes :

- Mesure des consommations énergétiques (tout type d'énergie : électricité, gaz, fioul, quote-part de renouvelable) de chaque participation
- Calcul du scope 1 et 2 des bilans carbone pour l'ensemble des participations
- Analyse de l'intensité énergétique du portefeuille d'investissement
- Collecte auprès des participations des actions entreprises pour améliorer l'efficacité énergétique et réduire les consommations.

A cela s'ajoute le suivi d'indicateurs tels que la **mise en place d'actions de réduction de émissions de gaz à effet de serre** ou autres polluants atmosphériques ou de protection de la biodiversité. L'ensemble de ces actions sont intégrées au rapport annuel ESG présentés aux souscripteurs.

### Description de la méthodologie mise en œuvre

Pour le moment, nous ne réalisons pas d'analyse des risques climatiques au niveau du portefeuille. Ainsi, les risques physiques et de transition, à date, ne sont pas évalués. Néanmoins, nous effectuons des mesures d'empreinte carbone (scope 1 et 2) au niveau de toutes les entreprises du portefeuille ainsi qu'au niveau consolidé. Ces mesures d'empreinte carbone sont effectuées de manière annuelle.

## Analyse des résultats de la méthodologie

### Description des changements effectués dans la politique d'investissement

Capza a fait le choix, après analyse, d'exclure certains secteurs de ses investissements potentiels, comme le commerce du tabac par exemple.

Naturellement dans nos choix d'investissement, nous n'investirions pas dans des sociétés qui auraient un impact trop négatif sur le climat. Ainsi, les portefeuilles ne contiennent aucun investissement dans des actifs carbo-intensifs.

**CAPZA**

103, RUE DE GRENELLE  
75007 PARIS