

**naxicap**  
PARTNERS

ENTREPRENEURS EN CAPITAL

# POLITIQUE ESG

Signatory of:

 **PRI** Principles for  
Responsible  
Investment

 **ic** initiative  
climat  
International  
Private equity action on climate change

## Politique ESG Naxicap Partners Mise à jour : 3 octobre 2022

### A. Objectif

La présente politique a pour objet de définir l'approche de Naxicap Partners en matière de risques et opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement. Naxicap Partners s'engage à prendre en compte les enjeux ESG matériels dans le cadre de son processus d'étude et de suivi des investissements de son portefeuille afin d'optimiser le rendement économique et social des investissements.

La signature des PRI (Principles for Responsible Investment), en janvier 2016, marque plus profondément l'engagement de Naxicap Partners à suivre et encourager les actions responsables des entreprises dans lesquelles elle investit. Afin de contribuer à l'objectif de la COP21 de limiter le réchauffement climatique à deux degrés Celsius, Naxicap Partners a signé la IC20 (Initiative Climat 2020, rebaptisée Initiative internationale pour le climat) en octobre 2016. En tant que signataire de l'International Climate Initiative, Naxicap Partners vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre des sociétés du portefeuille les plus émettrices et à garantir une performance durable des investissements en reconnaissant et en intégrant l'importance du risque climatique.

Comme l'indique sa charte ESG, les engagements de Naxicap Partners en matière d'investissement responsable sont les suivants :

- I. Nous nous engageons à faire des investissements conformes à nos valeurs
- II. Nous nous engageons à examiner les critères ESG avant d'investir dans une entreprise
- III. Nous nous engageons à soutenir et à surveiller les initiatives ESG de notre portefeuille, de l'investissement à la sortie
- IV. Nous nous engageons à rendre compte de nos actions ESG de façon transparente à nos investisseurs
- V. Nous nous engageons à offrir à nos collaborateurs le meilleur environnement de travail possible
- VI. Nous nous engageons à être conformes à la loi, à disposer d'un contrôle interne efficace, et à limiter nos risques
- VII. Nous nous engageons à promouvoir un comportement responsable au sein de notre profession
- VIII. Nous nous engageons à appuyer les initiatives en lien avec le progrès économique, notre expertise ou nos valeurs

Naxicap Partners mettra régulièrement à jour sa politique ESG.

### B. Champ d'application

Cette politique s'applique aux sociétés de portefeuille dont le montant total investi par les véhicules d'investissement sous gestion Naxicap Partners est supérieur ou égal à 5 M€. Toutefois, pour les sociétés non couvertes par le champ d'application décrit ci-dessus, et dans les cas où Naxicap Partners le juge approprié, des efforts raisonnables sont déployés pour encourager ces sociétés de portefeuille à tenir compte des facteurs ESG pertinents.

### C. Responsabilités en matière de mise en œuvre et de surveillance

- **Une équipe ESG dédiée**  
L'équipe ESG est chargée d'actualiser et faciliter la mise en œuvre de la politique ESG de la société, de répondre aux demandes des investisseurs et d'aider les sociétés de portefeuille à élaborer leurs feuilles de route ESG.

Angèle Faugier, membre du conseil d'administration et directrice générale de Naxicap Partners, a soutenu le développement de l'approche ESG de Naxicap Partners et a constitué une équipe ESG dédiée dès 2015. L'équipe est aujourd'hui composée de cinq membres :

- un Directeur ESG avec plus de 10 ans d'expérience dans l'intégration ESG, en charge de la définition, de la mise en œuvre et de la coordination de la stratégie ESG de Naxicap Partners ;
- deux analystes ESG entièrement dédiés à l'ESG, avec un à trois ans d'expérience en conseil ESG ;
- un gestionnaire de projet ayant de l'expérience en collecte de données ESG;
- un directeur des relations investisseurs avec 14 ans d'expérience en investissement.

- **Directeurs d'investissement**

Les directeurs d'investissement de Naxicap Partners doivent s'assurer que la prise en compte des enjeux ESG est intégrée au processus d'investissement et tout au long du cycle d'investissement, notamment en suivant la feuille de route ESG des sociétés en portefeuille.

- **Middle Office**

Le Middle Office est chargé de contrôler la bonne mise en œuvre des mesures décrites dans la présente politique tout au long du cycle d'investissement.

- **Ressources ESG externes**

Les audits et revues ESG sont réalisés par des prestataires tiers de premier plan. Naxicap Partners fera appel à ces prestataires dans le cadre d'audit, mais également dans le cadre d'autres missions ESG.

Naxicap Partners a mis en place un outil de reporting ESG, Reporting 21, dans le but de recueillir des données ESG annuelles auprès des sociétés du portefeuille. Ce logiciel est développé par un spécialiste du reporting extra-financier.

## **D. Approche de Naxicap Partners en matière de prise en compte et de gestion des enjeux ESG dans son processus d'investissement**

Naxicap Partners a adopté un ensemble de procédures visant à intégrer la prise en compte des enjeux ESG tout au long du cycle d'investissement, ainsi qu'à développer les meilleures pratiques ESG au sein de la société de gestion.

- **Pré-investment:**

Afin d'assurer l'intégration des considérations ESG au stade de pré-investissement, Naxicap Partners s'engage à :

- **Exclure certaines industries et activités de son éventail d'investissement :**

Pour contribuer à un secteur de l'investissement plus responsable, le premier engagement de Naxicap Partners est d'investir dans des activités conformes à ses valeurs et d'encourager, au-delà du cadre réglementaire, un comportement éthique. Naxicap Partners a décidé de ne pas investir dans :

- ✓ Des activités économiques illégales : toute production, tout commerce ou toute autre activité non autorisée par la loi ou les règlements
- ✓ La production ou le commerce de tabac
- ✓ La production ou le commerce de charbon et d'autres combustibles fossiles
- ✓ La fabrication ou le commerce d'armes et de munitions controversées
- ✓ Les activités pornographiques et la prostitution
- ✓ Les casinos, entreprises de pari et équivalents

Les derniers fonds de Naxicap Partners incluent ces critères dans leurs règlements.

Certains fonds excluent également toute activité permettant l'accès illégal aux réseaux de données électroniques ou le téléchargement de données électroniques.

- **Prendre en compte les enjeux ESG lors du Comité d'Investissement**

Tous les mémorandums d'investissement comprennent une analyse ESG préalable à l'investissement. La pré-analyse met en évidence les principaux risques, opportunités et recommandations liés aux facteurs ESG et est prise en compte dans la décision d'investissement. Les analyses ESG sont réalisées à partir de données financières et extra-financières. Nos équipes d'investissement ont accès à des rapports sectoriels spécifiques, des rapports annuels, des études d'experts du secteur, ainsi qu'à un guide général créé par l'équipe ESG couvrant les principales questions de chaque secteur.

- **Réaliser des audits ESG**

Les audits ESG sont obligatoires pre-investissement. Les audits, réalisés par des auditeurs externes, permettent de mieux comprendre les principaux enjeux ESG et les axes d'amélioration visant à définir la feuille de route pour les années à venir. Les auditeurs mènent des entretiens avec les équipes de management des sociétés et ont accès, en plus de leurs propres sources internes, aux documents pertinents fournis directement par l'entreprise cible.

L'audit ESG, ainsi que l'analyse des facteurs ESG présentée dans les mémorandums d'investissement, couvrent les questions ESG considérées comme importantes pour la société cible, telles qu'évaluées par l'auditeur. Les principaux domaines d'analyse sont :

- ✓ *Gouvernance d'entreprise et gestion des risques*
- ✓ *Ethique des affaires*
- ✓ *Stratégie en ressources humaines & gestion de carrière*
- ✓ *Santé & Sécurité*
- ✓ *Système de gestion environnementale*
- ✓ *Risques et opportunités climat*
- ✓ *Politique d'achat responsable*
- ✓ *Qualité du service & satisfaction clients*
- ✓ *Engagement communautaire*

Les audits ESG couvrent une analyse approfondie de chaque thème ESG, incluant leur niveau de matérialité pour l'entreprise, leur importance stratégique par rapport au secteur, un résumé de la performance de l'entreprise, les KPI pertinents et autres éléments de performance clés considérés comme importants par l'auditeur. La méthodologie utilisée est commune à de nombreuses sociétés de gestion du secteur du Private Equity pour l'évaluation ESG d'une société cible en phase pré-investissement.

- **Intégrer une clause ESG dans de pacte d'actionnaires :**

Une clause ESG est systématiquement incluse dans le pacte d'actionnaires. Lors de la signature du pacte d'actionnaires, les sociétés s'engagent à mettre en œuvre un plan d'action détaillé, à informer régulièrement Naxicap Partners de leurs actions et à communiquer annuellement leurs données ESG.

- **Durant la période de détention :**

Afin de gérer et de suivre correctement les risques et opportunités ESG de ses investissements, Naxicap Partners s'engage à :

- **Suivre l'évolution des sociétés de son portefeuille :**

Naxicap Partners exige que ses sociétés en portefeuille répondent chaque année à un ensemble d'indicateurs (c.120) liés à leurs actions et engagements ESG auprès des parties prenantes (clients, fournisseurs et communautés locales). Pour collecter ces données, Naxicap Partners a mis en place un outil de reporting en ligne - Reporting21 - disponible pour chaque société en portefeuille.

En tant qu'investisseur généraliste, les 120 indicateurs couvrent un large éventail de questions ESG applicables à tous les secteurs d'activité. Ces indicateurs découlent de recommandations et d'études réalisées par des experts du secteur tels que les PRI, la Commission ESG de France Invest, des consultants externes ainsi que des pairs du secteur.

Naxicap Partners a développé sa propre méthodologie de notation ESG interne, basée sur les réponses des sociétés au questionnaire annuel. La notation ESG permet un suivi précis et détaillé de la maturité des sociétés du portefeuille sur les questions environnementales, sociales et de gouvernance importantes, y compris leur interaction et leur impact sur les parties prenantes. Les pondérations appliquées aux différents secteurs sont basées sur l'interprétation du modèle publié par le Sustainability Accounting Standards Board (SASB). Naxicap Partners a également développé sa propre base de données de référence interne pour certains indicateurs clés basés sur des informations accessibles au public.

Naxicap Partners encourage la collaboration avec le management des sociétés pour identifier les problématiques ESG les plus matérielles et soutenir l'élaboration de leur feuille de route ESG. La feuille de route est approuvée au moins une fois par an par le Conseil de surveillance, tel que défini dans le Pacte d'actionnaires. Les entreprises doivent présenter leurs progrès et les actions réalisées, en particulier sur les enjeux matériels identifiés par les auditeurs.

- **Faire preuve de transparence et de responsabilité dans ses rapports aux investisseurs :**  
L'outil de reporting en ligne sert à répondre aux demandes des investisseurs de Naxicap Partners et à leur fournir des rapports et des revues ESG détaillés tout au long du cycle d'investissement. Naxicap Partners fournit à ses investisseurs des rapports ESG détaillés par fonds en plus d'un rapport ESG annuel, accessible au public sur le site Web de Naxicap Partners : [www.Naxicap.com](http://www.Naxicap.com). En cas d'incidents ESG particuliers, des réunions de reporting avec les investisseurs seront organisées pour exposer les incidents et la feuille de route ESG appropriée. Les incidents, le cas échéant, sont décrits dans le rapport annuel des fonds.

- **Sortie :**

Le processus de cession de Naxicap Partners comprend :

- **Un audit vendeur ESG (VDD) :**  
Une VDD ESG est menée dès lors qu'une VDD financière a été entreprise. La VDD ESG met en évidence les principaux enjeux ESG pris en compte tout au long de la période d'investissement pour limiter les risques et créer de la valeur.
- **Une information transparente envers les nouveaux acheteurs potentiels :**  
Le cas échéant, Naxicap Partners s'engage à informer les acheteurs sur les enjeux ESG matériels leur permettant de prendre des décisions éclairées avant d'acquiescer ou de s'engager dans la société cible.

## E. Intégration des critères climat dans le processus d'investissement

En tant que signataire d'iC International, Naxicap Partners prend systématiquement en compte les risques climat dans son processus d'investissement, tel que défini dans sa politique ESG. Plus précisément, Naxicap Partners s'engage à :

- Reconnaître que les changements climatiques auront des effets sur l'économie qui représentent à la fois des risques et des opportunités pour les entreprises,
- Unir les forces pour contribuer à l'objectif de la COP21 de limiter le réchauffement climatique à deux degrés Celsius,
- Contribuer à réduire les émissions de gaz à effet de serre des sociétés de son portefeuille et assurer la durabilité de la performance économique.

Par suite de cet engagement, Naxicap Partners s'efforce de communiquer les émissions de gaz à effet de serre de portée 1, 2 et 3 de ses sociétés en portefeuille les plus émettrices.

Une analyse climat détaillée est intégrée aux mémorandums d'investissement et suit une méthodologie élaborée avec une société de conseil ESG. La méthodologie, partagée entre tous les signataires d'iC International, fournit une synthèse de la position de l'entreprise cible en matière de risque climat auxquels son secteur et son activité

sont confrontés. Elle vise à déterminer la matérialité du risque climat pour l'entreprise. L'analyse identifie également les domaines d'amélioration et les actions concrètes à mettre en œuvre par l'entreprise, que ce soit pour capitaliser sur les opportunités liées à la transition vers une économie à faibles émissions carbone ou pour limiter l'exposition aux risques climatiques importants.

Selon les résultats de l'analyse climat préalable à l'investissement et l'exposition de l'entreprise aux risques et aux opportunités liés au risque climat et au risque de transition, les mesures à mettre en œuvre sont déterminées. Ce travail est intégré à la feuille de route ESG de l'entreprise et peut inclure différentes priorités, selon leur importance relative : évaluation de l'empreinte carbone, mesures de réduction des émissions carbone, mise en œuvre des indicateurs clés de performance, etc. Naxicap Partners apprécie les mesures prises pour réduire les émissions de GES et approuve la feuille de route lors d'un Conseil de surveillance, tel que défini dans le Pacte d'actionnaires.

Naxicap Partners mesure l'exposition des sociétés du portefeuille et les stratégies d'adaptation aux risques climat physiques et de transition identifiés dans l'analyse climat préalable à l'investissement, grâce à son outil de collecte de données ESG en ligne. Ces indicateurs sont présentés annuellement dans le rapport ESG de Naxicap Partners.

## F. Responsabilités au sein de la société de gestion

Outre la prise en compte des enjeux ESG dans le processus d'investissement décrit aux sections D et E, Naxicap Partners s'engage également à agir en tant que société de gestion responsable en interne et vise à :

- **Maintenir une excellence opérationnelle et une réduction des risques :**  
Naxicap Partners est dotée d'un département conformité, contrôle interne, et gestion des risques efficace. Au-delà du respect des dispositions légales et de l'atténuation des risques opérationnels, Naxicap Partners vise à fournir un niveau élevé de transparence aux investisseurs sur toutes les transactions.
- **Offrir à ses employés le meilleur environnement de travail possible :**  
Naxicap Partners reconnaît qu'il est essentiel d'investir dans ses employés. Leur fournir les meilleures conditions de travail et un environnement de travail positif et dynamique est l'une des priorités clés de la société de gestion. Naxicap Partners propose des programmes de formation et de tutorat pour soutenir ses collaborateurs dans le développement de leur carrière.
- **Limiter son empreinte environnementale :**  
La société de gestion s'engage à adopter en interne des solutions plus respectueuses de l'environnement.
- **Exercer ses fonctions d'investisseur responsable :**  
Naxicap Partners s'engage à respecter et à prendre ses responsabilités en tant que signataire des PRI (Principes pour l'Investissement Responsable) en plus des autres engagements formels signés par la société de gestion. Naxicap Partners cherchera à participer à des ateliers et à des conférences visant à sensibiliser le public à l'investissement responsable et à démontrer les avantages des bonnes pratiques pour les entreprises et l'industrie de l'investissement.