

RAPPORT ESG
Coté
Année 2021

SOMMAIRE

1. NextStage AM

Introduction	p. 4
Qui sommes-nous ?	p. 5
Nos valeurs, ambitions et objectifs ESG	p. 6
Nos engagements	p. 7
Nos engagements philanthropiques	p. 8

2. Baromètre ESG

Baromètre ESG 2022	p. 12
Participation ESG	p. 13
Bilan ESG NextStage AM 2022	p. 14
Actions du portefeuille	p. 15
Bonne santé & Bien-être	p. 22
Éducation de qualité	p. 23
Égalité des sexes	p. 24
Énergies renouvelables	p. 25
Emplois décents & Croissance économique	p. 26
Réduction d'inégalités	p. 27
Consommation responsable	p. 28
Lutte contre le changement climatique	p. 29
Justice & paix	p. 30

3. Annexes

L'ESG dans nos activités d'investissement	p. 32
Remerciements	p. 35

1. NextStage AM



Tous

INTRODUCTION

Le changement de paradigme s'impose

Le monde semble à peine se relever de deux années de Covid-19 que **s'ouvre une période d'incertitude grandissante allumée par le risque géopolitique** (conflit russo-ukrainien) **ainsi qu'une dégradation du climat économique et financier** dont les conséquences sur le plan social et environnemental pourraient être majeures.

Dans ce contexte, il est essentiel de ne pas oublier que **l'urgence climatique et le bien-être social doivent rester des préoccupations centrales** dans le quotidien des PME que nous accompagnons chez NextStage AM. Pourquoi ?

Car c'est l'occasion d'accélérer le changement du « logiciel économique » nourri par des décennies de croissance ininterrompue **afin de construire un autre modèle, plus respectueux de la biodiversité et du climat, plus inclusif et juste.**

Car, une fois n'est pas coutume, **c'est grâce aux PME que ce changement pourra infuser au cœur**

de nos territoires, des plus denses jusqu'à ceux qui les sont moins.

Chez NextStage AM, nous rencontrons tous les jours des entrepreneurs qui sont prêts à « *faire leur part* » pour paraphraser Pierre Rabhi, à jouer un rôle dans ce changement de paradigme, **celui qui considère la création de valeur économique au même niveau que la création de valeur environnementale et sociétale.** C'est une responsabilité individuelle et collective qui s'impose à nous, mais c'est surtout cette formidable opportunité au service des générations futures.

En tant qu'investisseurs-entrepreneurs depuis 20 ans, **notre responsabilité est d'être acteurs de ce changement de comportement** qui constitue un facteur de transformation et d'opportunités évident.

Au travail, tous ensemble !

ensemble

QUI SOMMES-NOUS ?

NextStage AM

Depuis **près de 20 ans**, NextStage AM accompagne en **Capital-Développement** des générations d'**entrepreneurs de talent** à la tête d'**Entreprises de Taille Moyenne** de croissance, sur le long terme et en fonds propres, en les aidant à innover, et à bâtir de futurs champions.



7,1 mds€

d'AUM gérés
directement et
indirectement au
travers de la plateforme
multi-stratégie de
NextStage AM



1,0 mds€

levés en Capital-
Développement



169

investissements
réalisés : 83 non cotés
& 86 cotés (31/03/2022)



En 2015, NextStage AM a obtenu le « Gold Award » pour le meilleur acteur du capital développement en Europe par PE Exchange & Awards.



En 2017, NextStage AM a remporté le prix spécial du jury « Best European Growth Private Equity Fund » par PE Exchange & Awards ainsi que le prix de l'innovation du jury de l'AGEFI pour le véhicule d'investissement NextStage Croissance.

Chiffres clés à décembre 2021



8

fonds agréés
sur délégation
de gestion
dont 4 fonds
Article 8



31

collaborateurs
(dont 34% de
femmes)



44

participations
cotées en
portefeuille

104,5 m€ → **2021** → **113 m€**
investis : cédés :

* 59 m€ en non coté
dont 4 nouveaux
investissements

61 m€ en non coté ←
52 m€ en coté ←

* 45 m€ en coté
dont 5 nouveaux
investissements

NOS VALEURS, AMBITIONS ET OBJECTIFS ESG



Nos valeurs

L'essence même de NextStage AM qui lui permet de créer de la valeur différenciée, c'est sa volonté et **sa capacité d'investir en capital patience.**

Nos valeurs se fondent sur la **culture entrepreneuriale et le respect de l'écosystème économique, environnemental et humain.** La fidélité à ces valeurs permet de répondre aux défis des mutations technologiques, sociales, sociologiques et environnementales du 21ème siècle et de se tourner vers les importantes opportunités de création de valeur qui en émergent.

Nous sommes convaincus que la prise en compte des enjeux ESG dans le cadre de notre activité d'investissement **ne constitue pas un challenge à adresser mais bien plutôt la clé de notre succès à long terme.**

En tant que composants opérationnels à part entière, les enjeux ESG peuvent en effet se révéler un levier majeur et fédérateur pour transformer les entreprises et renforcer la cohésion du capital humain autour d'objectifs qui ont du sens. Leur bonne appréhension et gestion concourent à maîtriser les risques stratégiques et opérationnels des entreprises, à renforcer la robustesse et la résilience des Business Model, et nourrir des opportunités de développement.

Convaincus pour ces raisons de la nécessité de continuer à renforcer notre pratique ESG, **nous avons souhaité intégrer une Responsable ESG dédiée** en 2022 afin d'accélérer la transformation des entrepreneurs que nous accompagnons.

Notre Charte

Renforcée en 2020, la **charte NextStage For Good** réaffirme notre attachement à ces valeurs ESG et exprime notre objectif central de donner aux entrepreneurs le temps d'exprimer tout leur potentiel. Elle se décline autour de **trois objectifs ESG principaux** :

→ **Aider les ETM à anticiper et capter les risques et opportunités ESG** en les intégrant à leurs modèles économiques et également en éthique des affaires et Gouvernance ;

→ **Donner aux ETM les clés organisationnelles et humaines** de vivre les changements de manière positive particulièrement pour le développement des compétences, la cohésion sociale, le recrutement, la rétention des talents et les bonnes conditions de travail ;

→ **Accompagner les entreprises à maîtriser les challenges environnementaux** et à limiter le changement climatique et la pollution par des innovations et une démarche active.

La politique d'exclusion en matière d'investissement est également suivie afin d'écartier de façon claire tous les secteurs qui contribuent négativement aux ODDs ainsi que les entreprises ne respectant pas les 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unies.

NOS ENGAGEMENTS

Score 2020 NextStage AM



 **PRI** Principles for Responsible Investment

PRI de l'ONU

NextStage AM est signataire depuis 2012 des Principes pour l'Investissement Responsable (PRI) de l'ONU pour soutenir ses ambitions ESG et promouvoir les initiatives en matière d'investissement responsable.

L'initiative PRI énonce plusieurs principes d'investissement responsables, véritables règles de bonne conduite pour agir au mieux des intérêts à long terme de ses bénéficiaires en prenant en compte des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Ces principes se caractérisent notamment par :

- * L'intégration des questions ESG à nos processus décisionnels, nos analyses des investissements mais aussi nos politiques et procédures en matière d'actionariat ;
- * Le soutien apporté aux entités dans lesquelles nous investissons afin qu'elles fassent preuve de transparence concernant les questions ESG ;



Initiative Climat International

NextStage AM est également **signataire de l'Initiative Climat International** pour s'engager activement auprès des entreprises du portefeuille dans **le défi climatique et la sensibilisation aux stratégies Bas carbone.**

The SISTA logo consists of the word 'SISTA' in a bold, blue, sans-serif font.

Charte SISTA

NextStage AM est l'un des **premiers fonds signataires de la Charte SISTA (2019)** qui a vocation à accélérer le financement des femmes entrepreneures et s'engager pour favoriser la mixité dans le numérique.



Charte de France Invest

NextStage AM est signataire de la « **Charte d'engagements des investisseurs pour la croissance** » (2014) de France Invest (ex-AFIC) qui engage les signataires sur les enjeux économiques, sociaux et humains, environnementaux et de bonne gouvernance.

NOS ENGAGEMENTS PHILANTHROPIQUES

Un partenariat pour les services de réanimation

Depuis novembre 2020, NextStage AM est partenaire de la fondation One-O-One, premier fonds de dotation qui ambitionne de faire progresser la réanimation dans le monde.

NextStage AM soutient la fondation One-O-One à la réalisation de ses 3 objectifs :

- * **Mieux soigner** : déployer les connaissances pour optimiser la performance ;
- * **Mieux comprendre** : accélérer la découverte et exploiter les datas (12.000 data points / patient / jour) ;
- * **Mieux accompagner** : mieux vivre pendant et après la réanimation.

L'OBJECTIF DE 101 EST SIMPLE : sauver 1mde vies en 4 ans en développant une réanimation de précision au travers de l'innovation

NextStage AM s'engage auprès de la fondation One-O-One, pour transformer la réanimation grâce à :

- * **Une donation sur fonds propre de 50 000€** ;
- * **Une collaboration avec ses entrepreneurs** dans le cadre de la **réalisation de projets communs** (notamment via Yseop et Inova Software, spécialisées dans les solutions d'intelligence artificielle et les plateformes technologiques dédiées à l'univers du médicament) ;
- * **Le partage des missions de la fondation et de l'évolution de projets communs auprès de son écosystème.**



ONE 101 ONE
LA RÉANIMATION EST UN ENJEU

Sans DATA on est MALTRAITANT : on est maltraitant envers les patients, et on est maltraitant envers les soignants qu'on expose à faire leur métier sans avoir la capacité de s'assurer qu'ils sont en train d'amener le patient dans la bonne direction. C'est là que se gagne la bataille pour la vie, c'était vrai avant le Covid-19, ça l'est encore plus aujourd'hui.

Pr. Jean-Daniel Chiche,
Président de la fondation One O One

Un engagement sur le long-terme

NextStage AM fait le choix de l'audace en **accompagnant sur le long terme des projets novateurs et ambitieux, pour susciter une transformation en profondeur de la société**, qui est en perpétuelle recherche de sens.

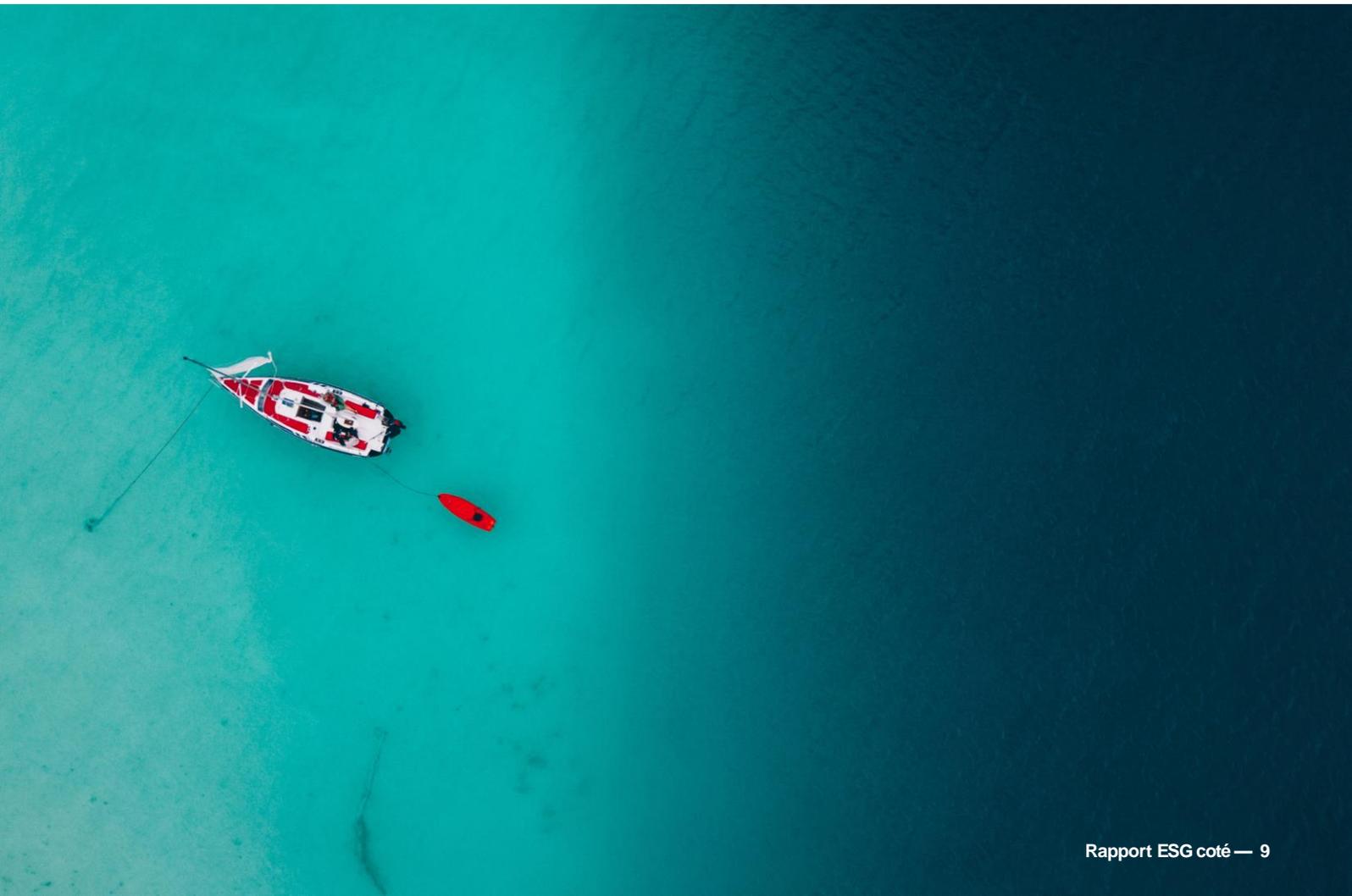
Soutenir l'entrepreneuriat a toujours été intimement lié à nos valeurs. Co-créée en 2007 par Grégoire Sentilhes, l'**association Citizen Entrepreneurs** a pour double mission de promouvoir le rôle de l'entrepreneur comme lien social au sein de la cité mais aussi comme solution pour la croissance et l'emploi.

Citizen Entrepreneurs constitue et pilote chaque année une délégation d'entrepreneurs qui représente la France au Sommet du G20 YEA (*Young Entrepreneurs' Alliance*). Ce réseau mondial qui réunit 400 entrepreneurs des pays membres du G20, en amont du G20 politique, travaille ensemble pour proposer à leur gouvernement respectif des initiatives en faveur des jeunes entrepreneurs qui entendent être des citoyens responsables et porteurs de solutions pour la croissance, l'innovation et l'emploi au service d'un avenir durable.



Créé en 2010, le **Shift Project** est un think tank qui œuvre en faveur d'une économie libérée de la contrainte carbone. Sa mission consiste à éclairer et influencer le débat sur la transition énergétique. Le Shift Project se veut une force de proposition, avant tout focalisée sur les moyens, pour une transition vers une économie libérée de la dépendance aux énergies fossiles (et donc aux émissions de gaz à effet de serre).

Par son implication au sein du Shift Project, NextStage AM ambitionne d'accompagner l'écosystème entrepreneurial bâti au cours des 20 dernières années vers un modèle plus durable et moins énergivore.



Un soutien apporté à l'art et la culture pour tous



NextStage AM est **partenaire entrepreneurial de la Galerie Itinérance** au travers de l'Association de Promotion des Arts Plastiques et Urbains Contemporains (APAPUC) qui a pour objectif de **mettre la culture à portée de tous**. Elle promeut les arts plastiques et urbains contemporains à partir d'événements faisant se rencontrer différentes pratiques artistiques.

Nous soutenons la Galerie en **accompagnant des artistes créatifs, faisant preuve d'une démarche entrepreneuriale**, et en apportant notre **soutien financier et entrepreneurial** dans certains projets à but non lucratif de promotion du Street Art.



En 2013, NextStage AM a **soutenu le projet Tour Paris 13 qui a mobilisé une centaine d'artistes de Street Art** pour investir bénévolement la tour avant sa destruction en 2014, en vue de la construction de nouveaux logements sociaux.



NextStage AM a également soutenu **Street Art 13**, qui réunit les plus grands artistes de la scène internationale de l'Art Urbain **pour transformer une vingtaine de façades monumentales concentrées autour du métro aérien de la ligne 6**.



Nous sommes par ailleurs engagés au côté de **Le Cinéma du Monde**, association créée en 2009 pour « rallumer la lumière » dans les pays où l'exploitation de salles de cinéma et de spectacles a disparu pour des raisons économiques ou politiques. Associés sur le projet « **Les écrans de la paix** », des salles de cinéma abandonnées ou endommagées ont été réhabilitées à Kaboul (Afghanistan) ou Sarajevo (ex-Yougoslavie) par exemple.

2. Baromètre

ESG



Présentation Eth Finance et des ODD

Depuis 2012, NextStage AM dresse un état des lieux annuel des avancées en matière d'ESG de ses participations cotées en portefeuille, via une analyse réalisée par son prestataire Eth Finance soumis aux entreprises.

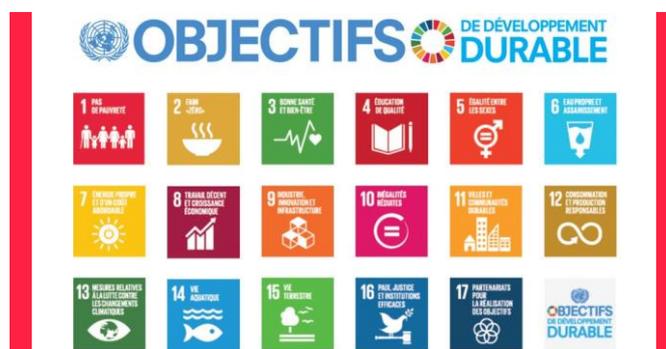
EthiFinance est une agence d'analyse et de conseil extra financier accompagnant les investisseurs et entreprises dans la gestion des risques et opportunités liés au développement durable et qui dispose de la base de données la plus aboutie sur les sociétés petites et moyennes capitalisation (Capitalisation boursière <500m€) françaises et européennes. EthFinance est signataire des Principes pour l'Investissement Responsables (PRI) et détentrice de la certification ARISTA depuis 2009 (anciennement AI CSRR-QS), Norme de Qualité Volontaire (NQV) Internationale en matière de recherche sur la responsabilité sociale et environnementale des entreprises, renouvelée en 2015.

Les Objectifs de développement durable des Nations Unies (ODD) ont été adoptés en 2015 par 193 pays avec une date de réalisation fixée à 2030. 17 objectifs, déclinés en 169 cibles, ont été définis **dans le but de mobiliser la communauté internationale à travers les acteurs publics et privés pour créer une société plus durable**. Ils couvrent diverses questions liées au développement durable telles que l'éradication de la pauvreté, l'égalité des sexes, la protection de l'environnement, l'éducation, etc.

Le cœur de métier de Gaia Research se situe dans l'analyse extra-financière des PME-ETI européennes. Cette offre a été développée sur mesure en tenant compte des spécificités et des enjeux des PME cotées. Une méthodologie permettant d'évaluer les contributions d'une entreprise à chaque enjeu fondamental du développement durable à travers ses produits et/ou services ainsi que ses opérations.

La prise en compte de ces deux approches aidera les investisseurs à lutter contre le greenwashing et à évaluer l'impact de leurs investissements dans le cadre des ODD.

Pour chaque entreprise, 3 mesures de contribution à 16 ODD sont disponibles, ainsi qu'une comparaison avec un benchmark composé d'entreprises du même secteur et de la même catégorie de chiffre d'affaires.



Nous adoptons à travers l'analyse ESG réalisée par Eth Finance une démarche proactive et ambitieuse auprès de nos entrepreneurs pour :

- * **Les sensibiliser** à l'étendue des champs ESG afin qu'ils les intègrent pleinement dans leur quotidien ;
- * Leur permettre de **déceler les principaux enjeux ESG** qui se présentent à eux compte tenu de leurs activités propres et de son impact particulier ;
- * **Nous aligner sur des objectifs ESG mondiaux** d'actualité ;
- * Disposer d'un **référentiel** pour suivre la progression ESG du portefeuille au regard de la situation mondiale et nationale.

Taux de Participation



61%

des entreprises du portefeuille côté ont répondu au questionnaire



89%

taux de remplissage moyen du questionnaire (sur un total de 100)

Il est à noter que la composition du portefeuille de participations de NextStage AM évolue d'un exercice à l'autre en fonction des investissements et cessions de participations. Les statistiques obtenues sont donc impactées et expliquées, en partie, par ces évolutions.

Analyse des réponses

Chaque ODD s'applique d'une manière plus ou moins pertinente selon les entreprises de notre portefeuille en raison de leur nature. Nous faisons donc le choix de restituer les résultats de l'enquête annuelle sous deux formes complémentaires :

- * Une analyse quantitative du portefeuille pour les 10 ODD que nous jugeons les plus pertinents et mesurables ;
- * Une restitution qualitative d'actions du portefeuille sur les 7 autres ODD en faveur du « mieux vivre ensemble » et de l'environnement, qui ne peuvent pas réellement être appréhendés compte tenu du positionnement des sociétés actuellement accompagnées par NextStage AM.

Les résultats chiffrés présentés dans ce rapport proviennent intégralement des réponses au questionnaire Gaia de la part de 31 entreprises de notre portefeuille.

Analyse quantitative



Analyse qualitative



BILAN ESG NEXTSTAGE AM 2021

Parce que nous ambitionnons que la société de gestion puisse devenir un modèle plus vertueux et respectueux des autres et de l'environnement, NextStage AM a également répondu au questionnaire ESG adressé à nos participations.

Donnés ESG 2021



Des nouvelles mesures pour l'environnement et la société :

✓ **Prise en charge** d'un service de mobilité douce autour de « **vélos de fonction** » pour tous les salariés qui le souhaitent



✓ Mise en place d'une solution de **café en grain et responsable**

✓ 2^{ème} exercice de **bilan carbone** pour l'exercice 2021



✓ Mise en place de la solution **WiiSmile** avec un **budget dédié pour chaque collaborateur**



✓ Envoi du matériel informatique usagé à l'association **A.P.A.J.H**





Actions en faveur du « mieux vivre ensemble »



Actions en faveur du « mieux vivre ensemble »



Mise en place et promotion d'une **politique de retour des emballages vides**



Flottes hybrides et électriques & installation de bornes de recharge

Gold Standard

Financement de projets **Gold Standard** (neutralité carbone)

2022

reforestACTION

Lutte contre la **déforestation**

2022

FONDATION **GoodPlanet**

Association avec **GoodPlanet/ Ademe** afin de mesurer l'empreinte carbone

2022

Label ISR

Obtention du label **ISR** pour la mise en œuvre de **démarches d'investissement responsable**

2022

LES TROPHÉES **coach copro**

1^{er} Prix Trophée CoachCopro récompensant les réalisations de rénovation énergétique

... ainsi que d'autres initiatives menées par les entreprises du portefeuille : labélisation, programmes de sensibilisation, ...



Nos entrepreneurs en parlent

ARCURE

Arcure renforce sa démarche RSE et définit des objectifs environnementaux

https://www.arcure-bourse.com/informations-financieres/communiques-depresse.html?LANG=FR&langue=FR&LangUser=FR&RefACT=ACTUS-0-412&ACT_Type1=2&ID=ACTUS-0-77313&CLIENT=ACTUS-0-412

Pour le développement de ses solutions, Arcure a fait le choix exigeant de l'éco-conception. Analysant l'ensemble du cycle de vie du produit (de sa conception à sa fin de vie), la Société innove afin de réduire l'utilisation de matières premières, en particulier des ressources rares, tout en limitant les émissions de gaz à effet de serre.

Avec Blaxtair Origin, Arcure conçoit un produit plus performant et miniaturisé avec un impact réduit sur l'environnement. En effet, par rapport à la précédente version du Blaxtair, son empreinte carbone est diminuée de 30% et il nécessite près de deux fois moins de matières premières pour sa fabrication (par unité produite).

Face aux enjeux planétaires, Arcure renforce sa démarche d'éco-conception. Ainsi, la Société a lancé, sur le second semestre 2022, un nouveau projet devant améliorer encore davantage les performances environnementales du Blaxtair Origin avec pour objectifs :

- **Une diminution de 25% supplémentaires de l'empreinte carbone du Blaxtair Origin ;**
- **Une diminution de 15% supplémentaires de l'utilisation des ressources minérales et métalliques nécessaires à sa production.**





Nos entrepreneurs en parlent

Les engagements ESG de Nam.R

<https://namr.com/fr/namr-est-publie-dans-rse-magazine-pour-ses-actions-en-faveur-de-les-strategies-rse/>

NAMR travaille en partenariat avec des acteurs publics et privés afin de mieux appréhender les enjeux liés à l'énergie et au climat via la data. Au cœur de son identité, l'accent est mis sur la minimisation de l'empreinte environnementale de l'entreprise. NAMR a mis en place un Comité Green afin de solliciter ses collaborateurs sur de nouvelles bonnes pratiques à déployer en interne. Via la valeur ajoutée de son offre de services, l'entreprise souhaite également contribuer à la lutte contre le changement climatique sur divers paradigmes.

NAMR donne une priorité au bien être au travail et le développement des compétences des salariés. L'optimisation des conditions de travail permettant de fidéliser les salariés est assurée par une prise en compte de leurs besoins via la mise en place d'un dialogue social continu. NAMR souhaite notamment s'appuyer sur une culture d'entreprise fortement engagée. Pour maintenir son approche technologique, l'entreprise prévoit également le déploiement de plan de formation personnalisé pour chaque collaborateur.

nam.R

Politique RSE de AteME

<https://www.ateme.com/fr/ateme-politique-rse>

Protection de l'environnement

AteME s'efforce de protéger la planète autant que possible en développant et déployant de nouvelles technologies qui réduisent l'impact énergétique de ses produits. L'entreprise suit une démarche d'éco-conception. Tous ses produits sont assemblés en France. Les matériaux de sa gamme KYRION sont conformes à la législation européenne puisqu'ils suivent les réglementations RoHS, REACH et WEEE, limitant l'utilisation de certaines substances dangereuses. AteME demande également à ses fournisseurs de n'utiliser que des procédés « no-clean » lors de la fabrication des cartes électroniques, afin de limiter la consommation d'eau.

Bien-être des collaborateurs

AteME investit dans des espaces de travail confortables et modernes afin de fournir à ses employés toutes les ressources nécessaires et un environnement de travail agréable. Elle propose des programmes d'apprentissage pour développer et aider ses collaborateurs à évoluer avec l'entreprise et investit massivement dans l'élimination des préjugés de son processus de recrutement et dans la promotion de l'égalité des sexes.

AteME veille sur la sensibilisation de ses équipes aux notions d'éthique et de corruption et sur la promotion des valeurs de transparence et de loyauté. Dans ce sens, la

ATEME
Captive your audience

société a conçu une charte de bonne conduite pour les employés qui offre des conseils pour toutes les questions commerciales, juridiques et éthiques traitées dans le cadre des activités quotidiennes.

Pratiques commerciales responsables

AteME est attachée à des pratiques commerciales durables et éthiques. L'éthique des affaires est introduite dès le programme d'accueil des nouveaux employés comme une valeur clé de l'entreprise et un facteur de réussite. Pour AteME, la confiance, l'empathie et le respect sont les fondements du développement de relations à long terme et mutuellement bénéfiques entre les équipes en interne, ainsi qu'avec les actionnaires, les partenaires commerciaux, les fournisseurs, et évidemment les clients.

Pour respecter son engagement, AteME a nommé son COO pour contrôler et piloter la mise en œuvre de l'agenda RSE, rendre compte au CODIR des résultats en matière de RSE et assurer la réalisation des objectifs RSE fixés par l'entreprise.



Gaia Research – Partenaire privilégié de NextStage AM

Créée en 2004, Gaïa Research est l'agence de recherche ESG du groupe Ethifinance, consacrée aux petites et moyennes entreprises cotées sur les marchés européens. **Gaïa Research évalue les entreprises de sa couverture selon un référentiel d'environ 120 critères, répartis en quatre piliers : (i) Environnement; (ii) Social; (iii) Gouvernance et; (iv) Parties Prenantes Externes.**

Méthodologie

Afin d'en accroître la transparence et de contribuer activement à la démarche de progrès ESG, NextStage AM initie le management de l'entreprise à une procédure de reporting ESG annuel. Les informations contenues dans ce reporting sont collectées au travers des réponses de l'entreprise aux questions posées par Gaia Research lors de son Audit ESG annuel qui sont renseignées dans sa base de données en ligne Gaia Research, respectant les Principes pour l'Investissement Responsables (PRI), organisation mondiale créée par les Nations Unies (ONU).

Dans le cadre de ses différents audits, les équipes de Gaia Research vont échanger avec les dirigeants et les managers opérationnels pour évaluer les principaux enjeux ESG et comprendre comment ils sont adressés par la société. A la fin de cet audit, Gaia Research va attribuer une notation ESG globale à la société cible (de 0 à 100) et une notation (de 0 à 100 également) par thématique Environnement, Social et Gouvernance Parties Prenantes.

Cette notation va être comparée avec les sociétés ayant un modèle économique similaire à la société cible (ou bien une activité qui se rapproche le plus possible du modèle économique de la société cible) afin de connaître son positionnement ESG par rapport à la moyenne de son secteur d'activité. Enfin, Gaia Research va définir les axes de progrès de la société cible pour améliorer sa notation et donc, améliorer la prise en compte des enjeux ESG dans sa gestion opérationnelle.

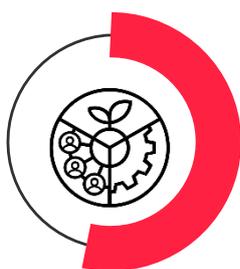
Gaïa Research obtient un taux d'information élevé sur les PME cotées grâce à son référentiel adapté et à sa phase de dialogue systématique. Durant cette phase, l'intégralité des entreprises couvertes peut enrichir le questionnaire prérempli avec des informations non incluses dans leur documentation publique. Gaïa Research fait évoluer son référentiel de notation chaque année, afin de tenir compte des évolutions réglementaires et intégrer les enjeux ESG émergents.



Les actions cotées

Le référentiel Gaïa Research comprend jusqu'à 141 critères (+ 13 critères économiques contextuels) dont 84 sont notés. Ces critères sont répartis sur les thèmes Gouvernance, Social, Environnement et Parties Prenantes Externes. Les critères contribuant au scoring sont notés soit selon la transparence (note selon la seule présence de la donnée sur le dernier exercice ou les deux derniers exercices) soit selon leur performance (note selon la valeur intrinsèque de la donnée).

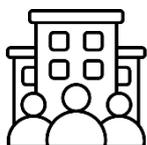
Les critères de notation sont équipondérés. La note globale est notée sur une échelle de 0 à 100. Il s'agit de la moyenne de l'ensemble des critères (et non la moyenne des thèmes). Certains critères sont sectoriels, c'est-à-dire notés en fonction de l'appartenance à un macro-secteur (industrie, distribution et service). Les critères transversaux sont appliqués aux trois macro-secteurs.



62

Note ESG moyenne obtenue par les participations de NextStage AM ayant répondu au questionnaire

GOVERNANCE



60

- Risque de dilution des actionnaires minoritaires
- Composition des instances de gouvernance
- Fonctionnement des instances de gouvernance
- Rémunération des dirigeants et administrateurs
- Ethique des affaires
- Politique RSE et enjeux extra-financiers

SOCIAL



63

- Caractéristiques et politique sociale
- Conditions de travail
- Développement des compétences
- Egalité des chances
- Santé-sécurité

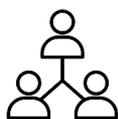
ENVIRONNEMENT



58

- Politique environnementale et système de management
- Energie et gaz à effet de serre
- Eau, air, sol et déchets

PARTIES PRENANTES



72

- Relation avec les fournisseurs
- Relation avec les clients et la société civile et responsabilité des produits
- Cybersécurité

SYNTHÈSE DU PORTEFEUILLE



Les actions du portefeuille

Le portefeuille est composé de 44 entreprises cotées. **61% des participations cotées ont répondu au questionnaire Gaïa avec un taux de remplissage moyen de 89%.** La note moyenne obtenue par les participations s'établit à 62/100 contre une moyenne de 64/100 en 2020.

44

Nombre de sociétés cotées en portefeuille

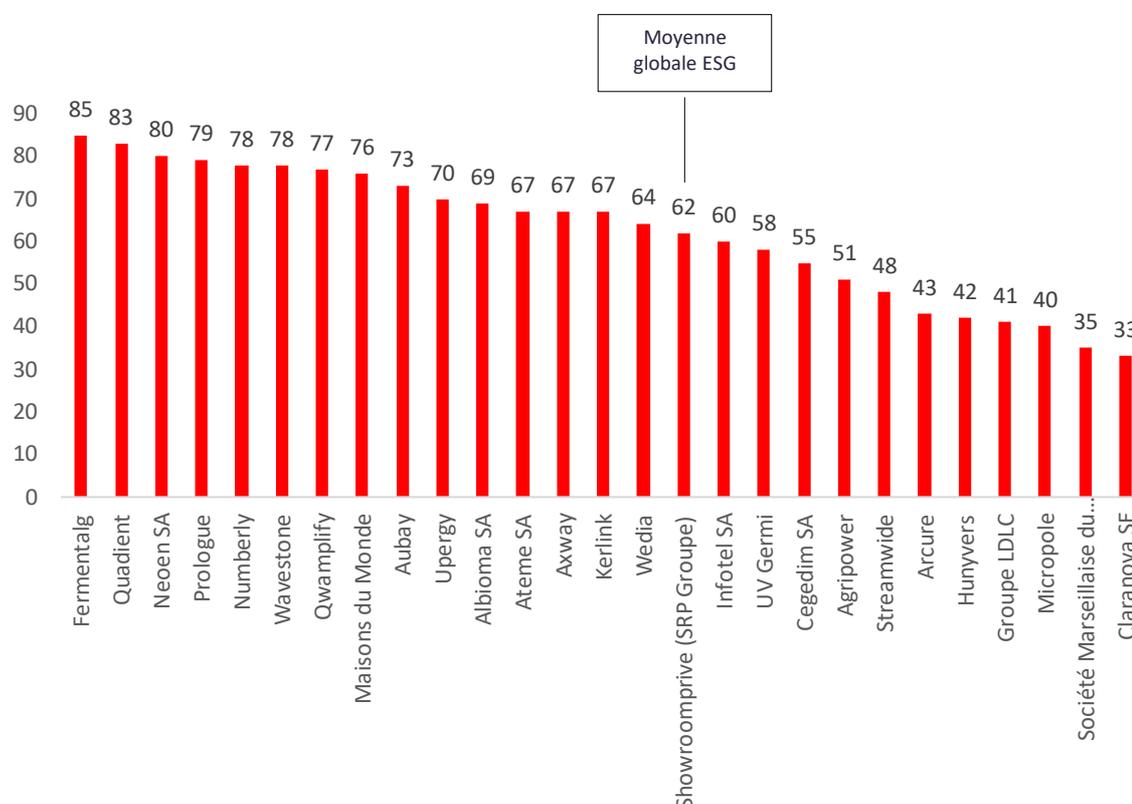
27

Participations cotées ayant répondu au questionnaire

Notes 2021 de chacune des sociétés du portefeuille

Opinion sur la maîtrise des risques ESG*

Avancée (> 80) 7% des notes	Bonne (60-80) 56% des notes	Limitée (40-60) 30% des notes	Faible (< 40) 7% des notes
--------------------------------	--------------------------------	----------------------------------	-------------------------------



*critères de notation définis par Gaia Research

BONNE SANTÉ & BIEN-ÊTRE

Nous croyons fermement au lien entre santé et bien-être des collaborateurs au travail et performance. Les conséquences du désengagement des salariés sont multiples (absentéisme, burn-out, ...) et coûteuses pour les entreprises (14.310 € par an et par salarié, selon l'étude 2020 du cabinet Mozart Consulting).



3,5%

Taux d'absentéisme sur l'année écoulée



56%

Existence d'un système de management HSS (hygiène, santé, sécurité)



6%

Taux de fréquence des accidents du travail

ÉDUCATION DE QUALITÉ

La gestion des compétences et des talents est devenue incontournable; de même que l'intégration de salariés d'origine diverse et le maintien en poste des seniors qui détiennent une expérience significative.

Dans des métiers où les compétences spécialisées sont rares à trouver et difficiles à

conserver, l'accompagnement de carrière et la formation s'avèrent être des facteurs de motivation et de fidélisation indispensables.



55%

↗ + 13 pts depuis 2020

Taux de formation de l'effectif*

Depuis 2020



70%

Ont réalisé des enquêtes auprès des salariés durant les trois dernières années



70%

Accueillent des étudiants en alternance ou en apprentissage



72%

Des salariés ont bénéficié d'un entretien individuel annuel d'évaluation

*moyenne des taux de formation des entreprises ayant répondu au questionnaire

ÉGALITÉ DES SEXES

D'après un article publié par Le Monde en Janvier 2021, à poste et compétences égales, les femmes perçoivent en moyenne un salaire inférieur de 9% aux hommes.

La réduction des inégalités hommes-femmes est au cœur de notre stratégie d'inclusivité et de réduction des discriminations.



41%

↖ +1 pts depuis 2020

Proportion* de femmes aux **Conseils d'Administration** ou **Conseils de surveillance**



35% de femmes* dans l'effectif total



30% de femmes managers* dans l'effectif total



25% de femmes* aux Comités Exécutifs

Depuis 2020
+2 pts
+1 pts
+4 pts

Depuis 2020



58% Ont un plan d'actions en faveur de l'égalité des chances et de la diversité



59% Fournissent l'information sur l'écart salarial entre les sexes à tout l'effectif

*moyenne des taux de formation des entreprises ayant répondu au questionnaire

CONSOMMATION D'ÉNERGIES

Parce que nous considérons emprunter notre environnement aux générations futures, la transition vers des énergies renouvelables et la sobriété énergétique sont des piliers incontournables de la construction du monde de demain.



74%

Présentent la stratégie RSE au Conseil d'Administration au cours de l'année



70%

Existence d'un(e) responsable ou d'une direction en charge des enjeux de RSE / développement durable



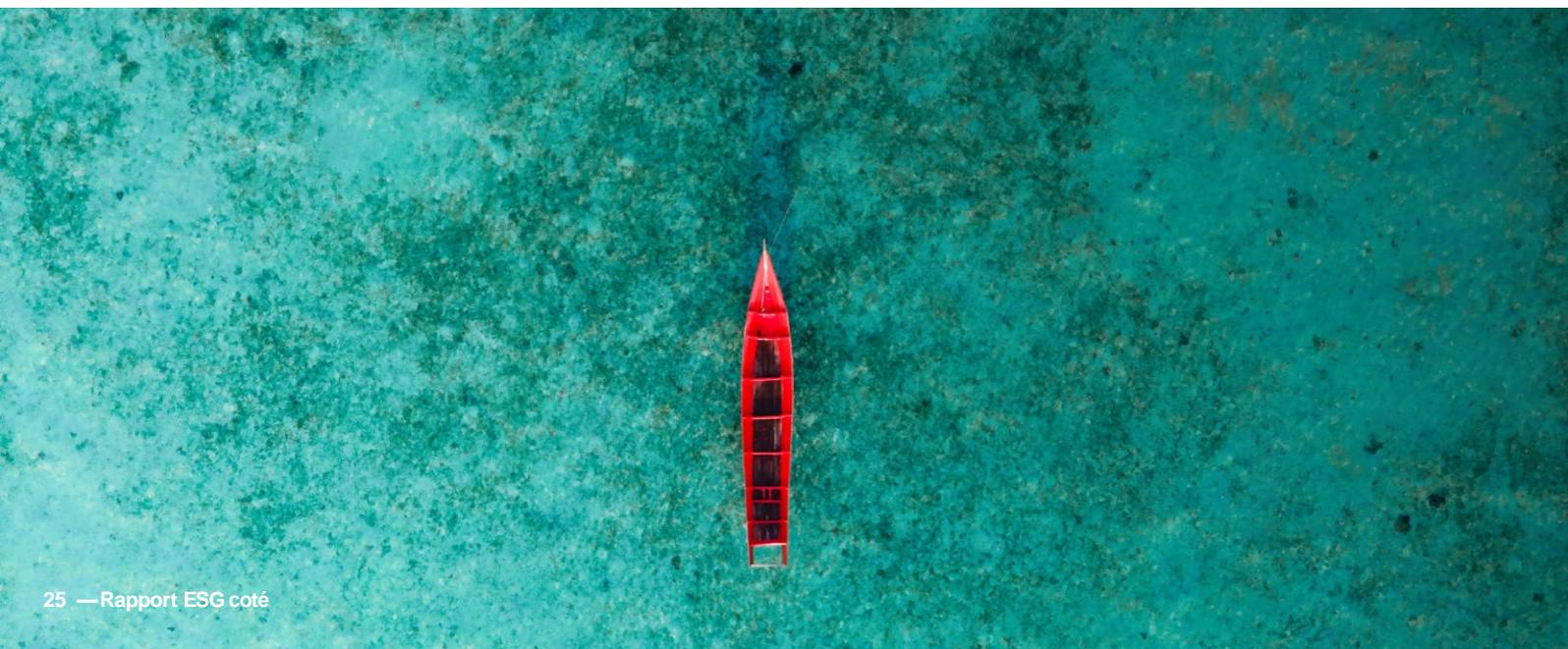
71%

Mesures en faveur des économies d'énergie et de réduction des émissions de gaz à effet de serre



81%

Ont formalisé une stratégie RSE structurée, incluant un plan d'actions sur les enjeux à la fois sociaux, environnementaux et liés aux parties prenantes



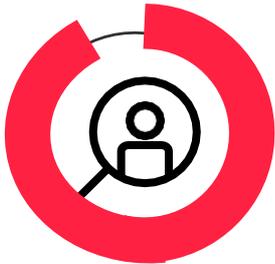
EMPLOIS DÉCENTS & CROISSANCE ÉCONOMIQUE

Investisseurs-entrepreneurs, nous créons de la valeur en contribuant activement à la croissance au travers des entreprises de notre portefeuille.

Le succès de nos participations repose sur les hommes et les femmes qui les animent et nous

voulons les associer autant que possible aux résultats de leur investissement professionnel.

8 TRAVAIL DÉCENT ET CROISSANCE ÉCONOMIQUE



93%

↑ +12pts depuis 2020

Existence d'une Direction des Ressources Humaines ou Responsable RH

Depuis 2020



93%

Ont des dispositifs de partage des bénéfices (intéressement, actionnariat salarié, etc.) hors dispositifs légaux



78%

Ont ouvert le capital de la société à leurs salariés



52%

Publient un engagement à promouvoir la liberté d'association et le dialogue social

RÉDUCTION D'INÉGALITÉS

Nous croyons fermement que les différences et le partage sont sources de création de valeur. En nous investissant aux côtés d'associations, nous souhaitons encourager nos entreprises à s'engager pour des causes qui leur tiennent à cœur.



Salariés en situation de handicap



1,4%
de l'effectif total

Depuis 2020



59% Fournissent l'information à Gaia Research sur l'écart salarial entre les sexes à tout l'effectif



3% Ecart de rémunérations moyen entre les hommes et les femmes dans les participations NextStage AM



10% Ratio d'équité (Rémunération du DG/ rémunération moyenne des salariés)

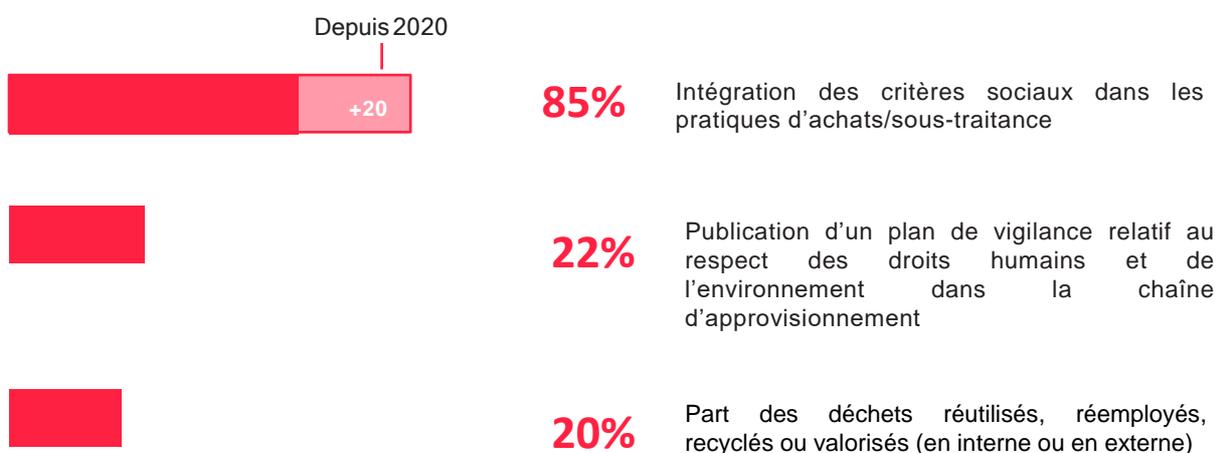
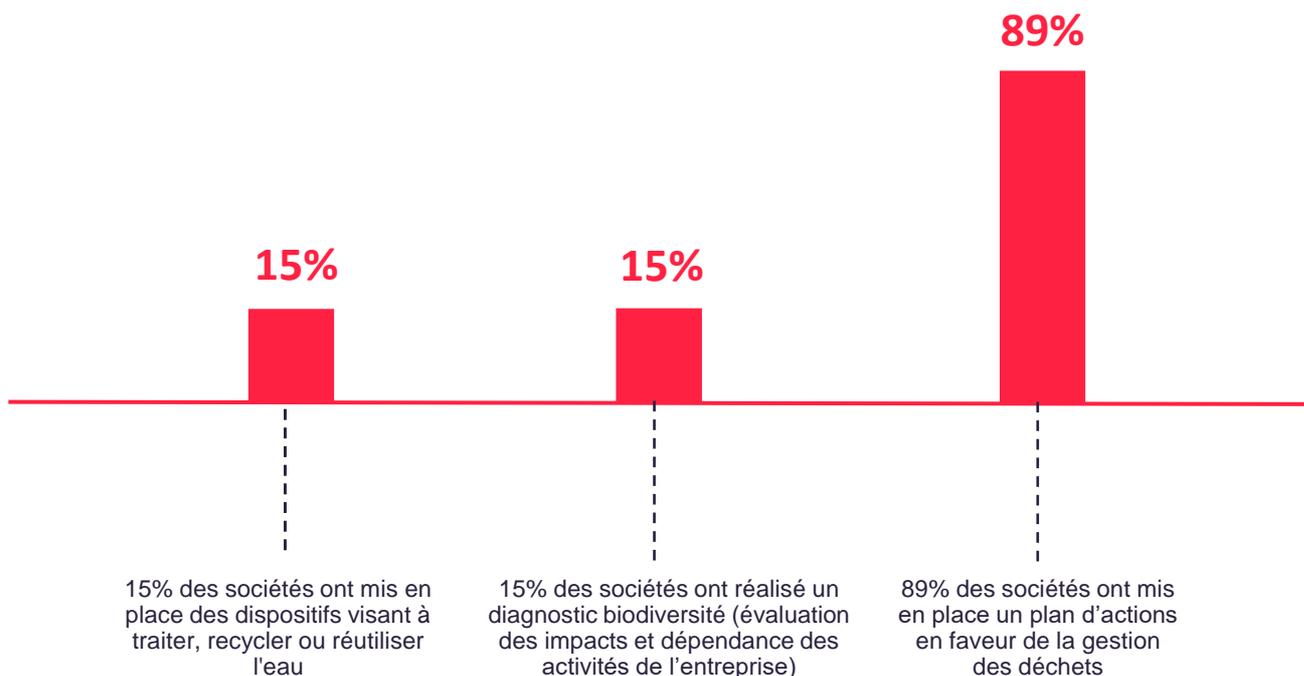


CONSOMMATION RESPONSABLE

Consommer responsable est un mode de vie que nous pouvons adopter facilement au sein des entreprises à travers des gestes simples mais utiles et efficaces pour limiter l'impact sur l'environnement : tri des déchets, zéro gaspillage, partage,...



Mise en place d'initiatives / actions visant à :



LUTTE CONTRE LE CHANGEMENT CLIMATIQUE

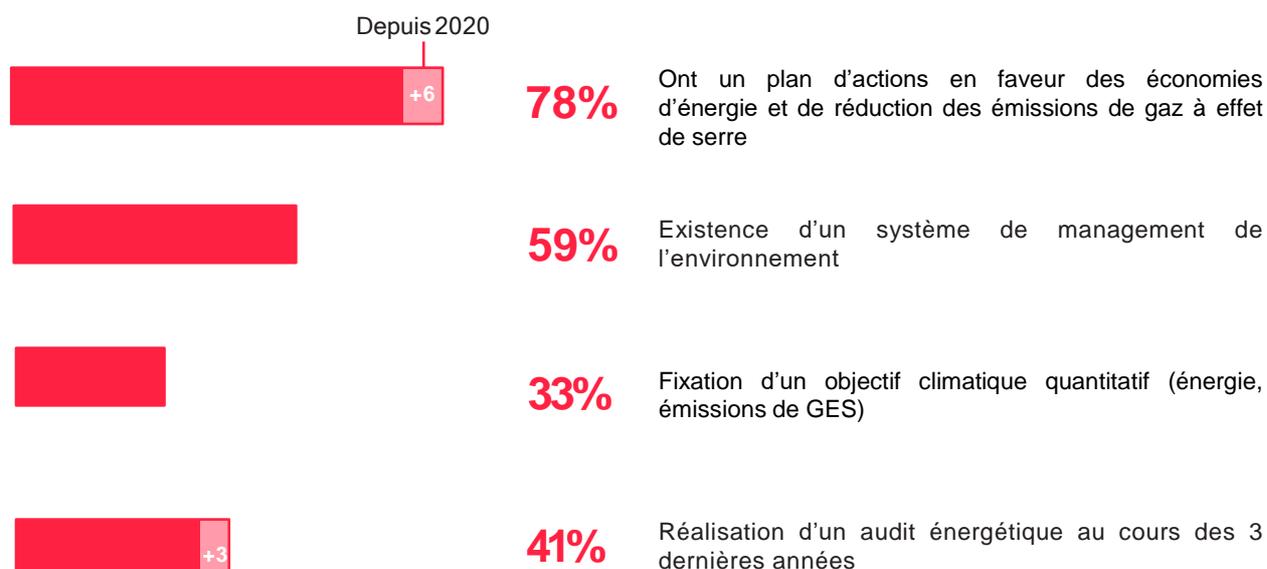
Selon les experts du GIEC, il est impératif de maintenir la hausse des températures mondiales en deçà de 1,5 °C d'ici fin du siècle pour préserver notre écosystème et environnement.

Dans cette optique, nous encourageons toutes les entreprises de notre portefeuille à prendre des mesures de sobriété carbone.



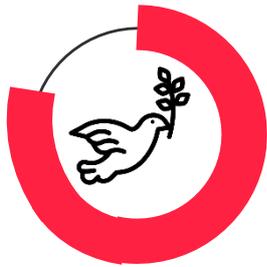
63%

Ont formalisé une politique environnementale (enjeux et objectifs)



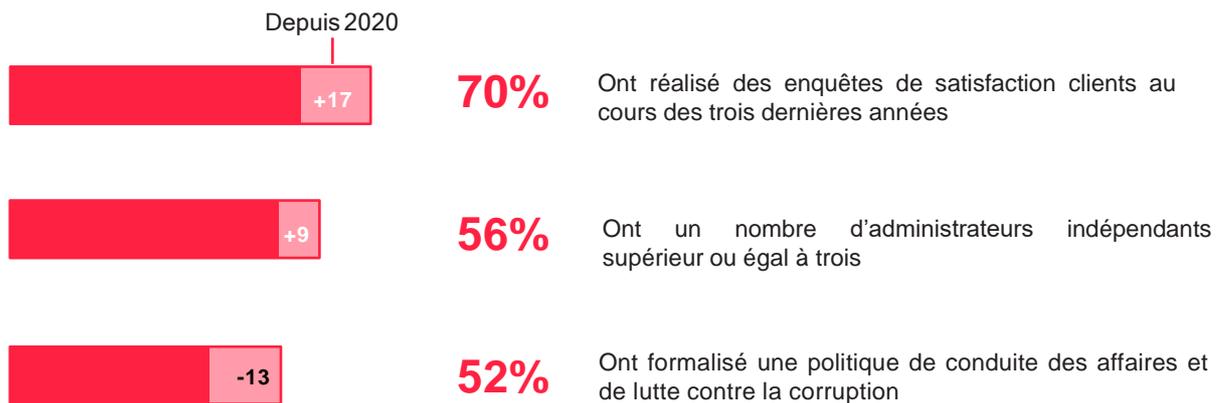
JUSTICE & PAIX

La bonne gouvernance d'une entreprise est un facteur clé de succès que nous travaillons sans tout notre portefeuille avec pour objectif de garantir l'alignement des intérêts de toutes les parties prenantes de l'entreprise.



85%

Intègrent des critères sociaux dans les pratiques d'achats/sous-traitance



78%



Font l'analyse des enjeux ESG du groupe

3.



L'ESG DANS NOS ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Une conviction de long terme

NextStage AM est convaincue que le traitement des sujets ESG engendre de la création de valeur à moyen et long terme. Et nous accompagnons nos entreprises sur ce même horizon de temps (en moyenne de 6 ans et jusqu'à une durée illimitée grâce à notre société cotée NextStage). **L'intégration des enjeux ESG dans nos activités d'investissement est donc une opportunité stratégique.**

Pour concrétiser cette ambition, NextStage AM a adopté depuis 2009 une **approche globale de l'ESG** dans toute sa chaîne de valeur avec des procédures d'intégration des enjeux ESG que ce soit sur la partie cotée ou non

cotée de ses investissements. Spécifiquement, les sociétés cotées en portefeuille font l'objet d'un suivi ESG annuel dédié par un prestataire externe spécialisé (Gaïa Index).

Ces thématiques ESG sont abordées régulièrement avec nos entrepreneurs dans le cadre des comités de surveillance et au cours de séminaires ; afin de pouvoir diffuser cette conviction que porte NextStage AM qu'il faut sensibiliser et renforcer l'ESG dans toutes ses dimensions au sein de l'actionariat et plus largement dans la gouvernance de l'entreprise

2012 Tout nouvel investissement réalisé sur le portefeuille non coté de NextStage AM s'engage à respecter des clauses ESG.

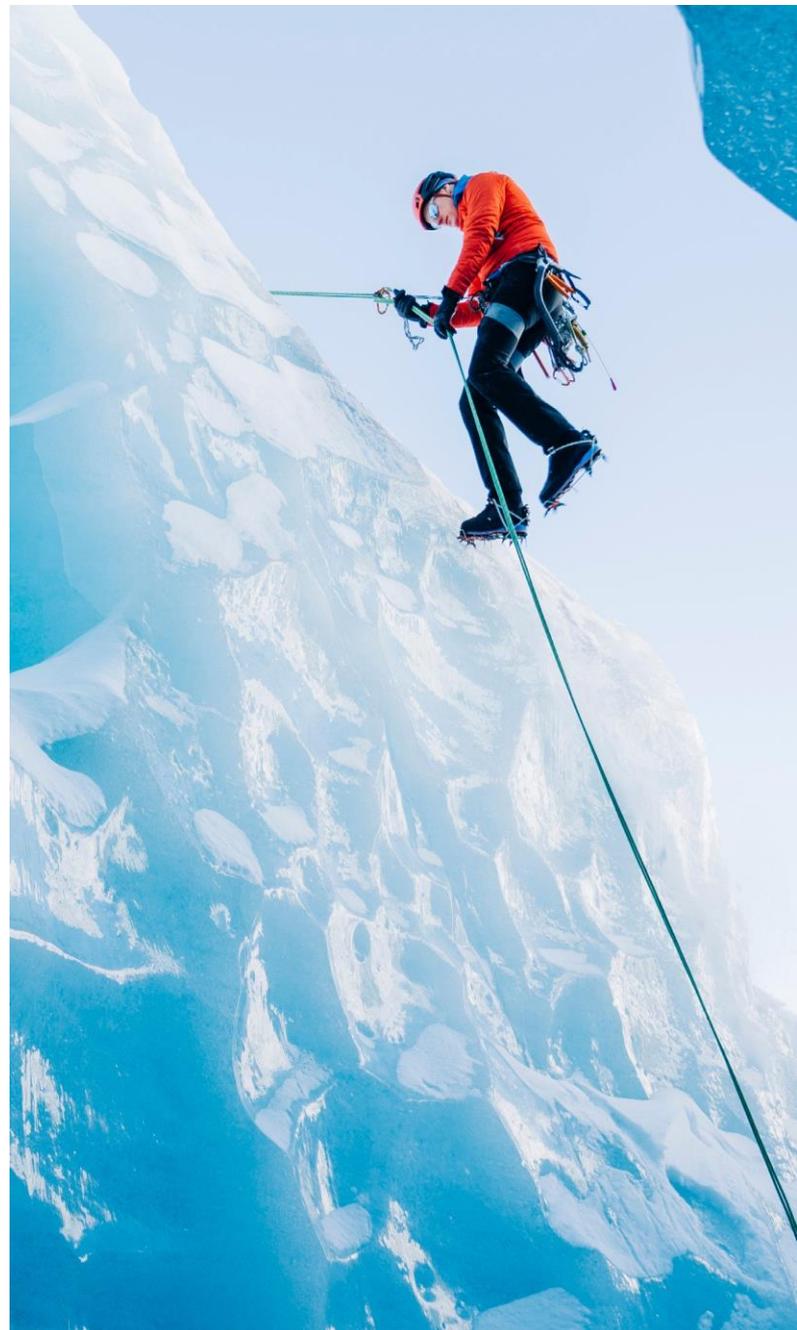
2015 NextStage AM a entamé une première étape au sein de sa politique d'investissement ESG cotée en mandatant Gaïa Rating (Groupe Ethifinance) pour la réalisation d'un audit ESG annuel et l'émission d'un rapport d'évaluation ESG de toutes les participations de son portefeuille coté.

2017 NextStage AM a renouvelé, structuré et approfondi sa procédure d'intégration ESG dans ses activités sur le non coté, avec des objectifs multiples :

- Mettre en œuvre la politique ESG de NextStage AM et appliquer les meilleures pratiques ;
- Appréhender l'ESG comme un outil de gestion et de création de valeur ;
- Générer de la confiance auprès des parties prenantes de NextStage AM et des entreprises ;
- Engager NextStage AM et ses entreprises dans une démarche d'amélioration continue ;
- Répondre aux attentes des investisseurs et des futurs repreneurs des entreprises.

2020 NextStage AM a innové en structurant systématiquement sur ses nouveaux investissements un management package ESG basé sur les retours des diligences ESG systématiquement effectuées dans ses audits

2022 **Recrutement d'une Responsable Impact** pour accompagner aussi bien sur la vision et la stratégie ESG de NextStage AM que comme partenaire opérationnel pour accompagner les participations dans leur transformation vers une économie décarbonée



Des procédures d'intégration constamment renforcées

L'intégration des dimensions ESG est une composante naturelle et essentielle du processus d'investissement coté.

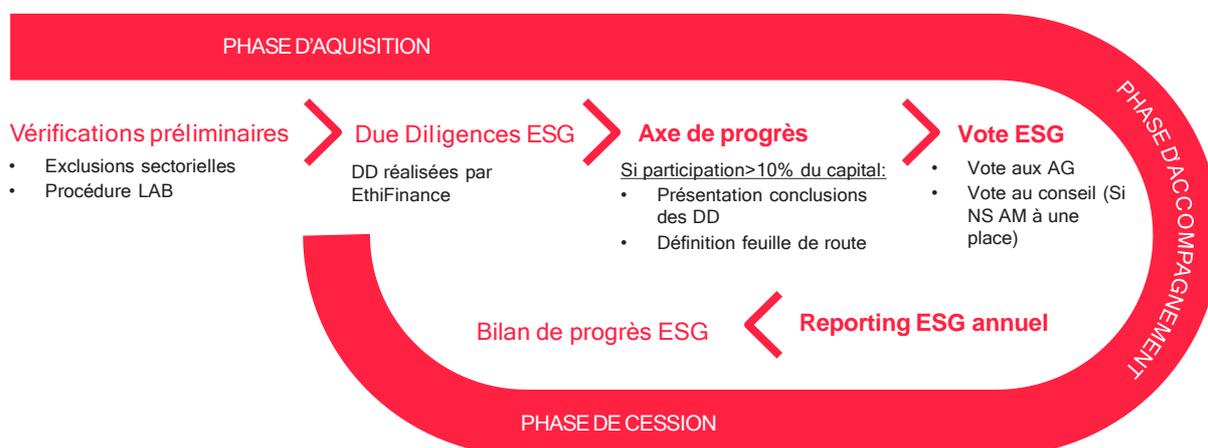
Les responsabilités sont donc établies : les diligences ESG sont réalisées et / ou suivies par l'équipe d'investissement en lien avec la responsable ESG lors de la sélection des entreprises comme dans l'accompagnement ; le « **Compliance and Internal Control Officer** » (RCCI) **contrôle l'existence des démarches effectuées ; et enfin le comité d'investissement porte l'ultime responsabilité et est souverain pour demander des diligences ESG spécifiques ou complémentaires.**

L'ESG dans les activités de NextStage AM repose

sur une analyse systématique des risques et des opportunités ESG ; ce qui permet en outre in fine une meilleure gestion des sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance ainsi qu'en conséquence, du risque de réputation.

Plus spécifiquement, **chaque phase d'investissement fait l'objet d'une réflexion continue afin de déterminer le meilleur moyen d'y intégrer des considérations et pour permettre à NextStage AM de conserver sa place** parmi les leaders de l'intégration du sujet ESG dans le private equity.

L'intégration de cette procédure renforcée pour les activités cotées s'articule dans le cadre de cette grille d'analyse :



Focus sur notre procédure ESG cotée

Phase d'acquisition

Analyse initiale en amont des discussions ; Due Diligences ESG avec l'aide d'EthiFinance (Identification des enjeux ESG prioritaires, des risques et évaluation de la performance ESG) ; Appréhension de la marge de progrès et les moyens à mettre en œuvre pour progresser en matière ESG; Elaboration de la feuille de route ESG au closing.

Phase d'accompagnement

Sensibilisation & dialogue régulier avec les entrepreneurs ; Revue ESG potentielle par un expert externe; Sujets ESG abordés en Conseil d'Administration de l'entreprise au moins une fois par an; Identification et suivi des enjeux ESG ; Elaboration et suivi du plan d'actions;

Phase de cession

Bilan & synthèse des progrès ESG

Phases	Objectifs	Marche à suivre	Documents clés
Phase d'analyse préliminaire de l'opération	<ul style="list-style-type: none"> - Vérifier la conformité réglementaire de l'investissement - Connaître les enjeux ESG clés inhérents au secteur d'activité et à la situation géographique de l'entreprise cible - Estimer si ces enjeux sont connus de la cible 	<ul style="list-style-type: none"> - Vérifier les éléments de conformité réglementaire (réglementation anti-blanchiment d'argent, lutte contre le financement du terrorisme etc.) en appliquant la procédure LAB - Etablir un premier contact avec les intermédiaires et les dirigeants de l'entreprise cible pour se forger une première idée concernant les enjeux ESG 	<ul style="list-style-type: none"> - Politique d'exclusion NextStage AM
Phase d'analyse détaillée de l'opération	<ul style="list-style-type: none"> - Identifier les enjeux ESG (risques et opportunités) prioritaires spécifiques à l'entreprise - Évaluer le niveau de maturité ESG de l'entreprise - Appréhender la marge de progrès et les moyens à mettre en œuvre pour progresser en matière ESG - Prendre une décision d'investissement éclairée 	<p>Participation des fonds gérés par NextStage AM > 10% du capital de la société (post-opération) :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Réaliser une Due Diligence (DD) ESG avec l'aide d'EthiFinance (partenaire externe) en amont de l'investissement ou dans les 3 mois suivants le 1er investissement - Attribuer une note ESG globale à la société cible - Définir les axes de progrès pour améliorer la notation et la prise en compte des enjeux ESG <p>Participation des fonds gérés par NextStage AM < 10% du capital de la société (post-opération) :</p> <ul style="list-style-type: none"> - S'appuyer sur la base de données Gaia Rating qui regroupe l'ensemble de DD - Prendre en compte les conclusions des DD d'EthiFinance dans la décision d'investissement 	<ul style="list-style-type: none"> - Base de données issue des DD réalisées par EthiFinance
Closing	Définir la feuille de route ESG	<ul style="list-style-type: none"> - Partager avec le(s) entrepreneur(s) les conclusions de la DD ESG - Etablir la feuille de route, dans les 6 mois suivants le 1er investissement, permettant d'améliorer les pratiques ESG 	
Amorçage de la période d'accompagnement	<ul style="list-style-type: none"> - Engager l'entreprise dans une démarche de progrès - Amorcer une démarche de reporting - Formaliser les échanges autour de l'ESG 	<ul style="list-style-type: none"> - Suivi ou formalisation du plan d'actions ESG avec le management à l'aide de la DD ou de la revue ESG (conseil externe) si participation >10% et présence d'un représentant NextStage AM au conseil d'administration - Initier le management au reporting ESG annuel (cf. reporting réalisé à partir de la base de données Gaia Rating) et sensibiliser le management aux 17 thématiques ESG définis par l'ONU 	<p>Si représentant NextStage AM au conseil d'administration:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Ordre du jour du Conseil consacré aux enjeux ESG - Plan d'actions ESG
Suite de la période d'accompagnement	<ul style="list-style-type: none"> - Sensibiliser et accompagner le management sur les enjeux ESG dans une démarche globale de progrès - Obtenir des résultats sur les enjeux ESG, permettant à l'entreprise de se développer durablement et de renforcer sa compétitivité 	<ul style="list-style-type: none"> - Assurer le partage du reporting ESG de l'entreprise aux organes de décision et de suivi de participations de la société de gestion - S'impliquer dans l'avancement du plan d'actions et mettre les sujets ESG à l'ordre du jour d'au moins un conseil d'administration de l'entreprise par an - Si nécessaire, mettre en place une ou plusieurs sessions de formation sur les sujets ESG 	<ul style="list-style-type: none"> - Reporting ESG annuel
Cession	<ul style="list-style-type: none"> - Effectuer un bilan des progrès réalisés - Valoriser la performance ESG de la société auprès des repreneurs 	<ul style="list-style-type: none"> - Prise en compte des intérêts à long terme de la société et de l'ensemble de ses parties prenantes - Rétrocéder de la performance au bénéfice des entrepreneurs et de certaines personnes clés opérationnelles 	

REMERCIEMENTS

Nous saluons la mobilisation des 27 entreprises de notre portefeuille sur les sujets ESG et les remercions d'avoir toutes répondu au questionnaire !



