

SFDR ARTICLE 8



RAPPORT SECOND SEMESTRE 2022



Notre équipe sélectionne des petites et moyennes entreprises françaises, en croissance, rentables et innovantes. Elle les accompagne dans leur développement afin qu'elles atteignent le stade d'ETI. Cet objectif passe notamment par des acquisitions en France et à l'étranger mais également par un renforcement de leur structuration afin de leur assurer solidité et durabilité dans le respect des valeurs de l'investissement responsable.

Le FCPR ISATIS Capital Vie & Retraite poursuit ainsi trois objectifs principaux:



Participer au financement de l'économie réelle et à la dynamique économique des PME françaises



Contribuer au comblement de notre déficit d'Entreprises de Taille Intermédiaire (ETI)

- Isatis Capital est **membre de la TCFD** (Task force on Climate Disclosure) qui est un groupe de travail mis en place par le Conseil de stabilité financière du G20.



La TCFD a pour but de mettre en avant la transparence financière liée aux risques climat afin que les investisseurs, emprunteurs, assureurs et actionnaires aient la capacité de construire leur décision de financement en toute connaissance de cause. Cette démarche a également pour but de permettre aux entreprises d'apprécier les risques qui découlent de leurs activités et par ailleurs sensibiliser le grand public sur cette question essentielle.

- Isatis Capital est **signataire des UN PRI** depuis mars 2018



- Isatis Capital a rejoint l'initiative Climat International



Les trois engagements de l'Initiative Climat International:

Reconnaître que le changement climatique aura des effets sur l'économie qui représentent des risques et opportunités pour les entreprises.

Se mobiliser pour contribuer, à leur niveau, à l'objectif de la COP21 de limiter le réchauffement climatique à deux degrés.

Contribuer à réduire les émissions de gaz à effet de serre des entreprises de leur portefeuille et assurer la durabilité de la performance

- Isatis Capital est signataire de la charte parité de France Invest



Nous nous engageons à atteindre un objectif de 25 % de femmes ayant des responsabilités dans les décisions du comité d'investissement d'ici 2030 et de 30% d'ici 2035. Nous nous sommes également engagés à atteindre un objectif de 40% de femmes dans les équipes d'investissement d'ici 2030.

Critère clé dans les PME, très dépendantes de leurs dirigeants et de leurs pratiques. Représentation d'ISATIS Capital systématique dans les organes de gestion

Gouvernance



Approche ISATIS Capital : systématique, critère d'exclusion

Nos critères :

- ✓ Composition des instances du conseil
- ✓ Fonctionnement du conseil
- ✓ Stratégie RSE
- ✓ Fonctionnement opérationnel

Critère primordial pour une PME, dont le développement repose sur l'adhésion et l'énergie d'un effectif qui adhère totalement au projet

Social



Approche ISATIS Capital : systématique, critère d'exclusion

Nos critères :

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

Les secteurs ou nos équipes investissent n'ont pas un impact particulièrement négatif sur l'environnement

Environnement



Approche ISATIS Capital : best effort ou traitement des cas spécifiques

Nos critères :

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

Premier Contact

- ✓ Présenter la politique ESG d'Isatis Capital
- ✓ Expliquer ce qu'Isatis Capital attend des participations en termes de RSE et avec quels instruments de mesure
- ✓ Recueillir les premières vues du management

- ✓ Utiliser le questionnaire sur les critères ESG pour approfondir et déterminer les enjeux
- ✓ Etablir une première échelle de risques sur l'ESG et un SWOT

Due-diligence dédiée aux enjeux ESG

Note d'investissement

- ✓ Une page dédiée ESG comprenant une matrice de matérialité
- ✓ L'analyse vis-à-vis de cette matrice
- ✓ Les axes d'amélioration
- ✓ Possibilités d'amélioration avec le management

- ✓ Intégrer une clause dédiée à l'ESG avec en annexe les tableaux de données à fournir annuellement

Pacte d'actionnaires

Suivi des participations

- ✓ Organiser des contacts sur les points problématiques pour comprendre et envisager des solutions
- ✓ Accompagner l'entreprise pour structurer sa politique ESG et évoquer au sein des conseils le sujet RSE
- ✓ Comptes rendus ESG : Bilan, progrès, détérioration et actions à mener
- ✓ Alertes ESG : décrire l'incident, les actions à mener et l'impact sur les résultats ou sur l'image de l'entreprise
- ✓ Collecter les données

ISATIS Capital a mis en place l'intégration des critères ESG dans son processus fin 2017. Toutes les participations sont sollicitées pour plus de transparence sur leurs pratiques RSE. Compte tenu de la taille de nos participations, nous n'avons pas toujours un retour de leur part sur les informations ESG.

Plusieurs raisons sont à l'origine du manque d'informations:

- Manque de temps lié à une croissance soutenue ou à des projets d'acquisition qui mobilisent les équipes qui sont de petite taille.
- Manque de moyens financiers pour recruter une personne dédiée aux enjeux RSE.
- Manque de ressources humaines compte tenu de leur taille pour collecter les informations.

ISATIS Capital a la volonté de faire progresser ses participations dans la prise en compte d'enjeux ESG qui semblent pertinents selon la spécificité de l'entreprise et de l'avancement des actions déjà mises en place. Ayant un siège systématique au sein des conseils, ISATIS Capital met tout en œuvre pour accompagner les entreprises dans une meilleure formalisation de leur stratégie RSE.

Concernant les participations détenues dans le FCPR ISATIS Capital Vie & Retraite, 80% de celles-ci ont répondu à nos questionnaires¹ dont une n'a répondu qu'au seul questionnaire Due Diligence compte tenu de son entrée récente dans le portefeuille.

L'ensemble des sociétés suivies représentent 75,93% des montants investis.

(1) Deux questionnaires sont envoyés à nos participations. Le questionnaire due diligence est adressé lors de la phase d'étude de l'investissement pour mesurer le degré de connaissance des managers sur les enjeux ESG. Le second est envoyé annuellement pour collecter les données environnementales et sociales avec une mise à jour de la Gouvernance tous les 2 ans



Création : 2008

Secteur : conseil en organisation et management dans l'industrie financière

Ailancy a développé une expertise visant à optimiser les process métiers et les organisations, dont l'offre s'articule autour des métiers suivants :

- **Business development** (positionnement stratégique, lancement de nouveaux produits) ;
- **Project management** (transformation des back & middle office, par exemple) ;
- **Amélioration des process métiers ;**
- **Conformité et risk management ;**
- **Evolution des systèmes d'information (« SI ») ;**
- **Innovation & Transformation digitale.**

Ailancy est très engagée sur une stratégie RSE , notamment sur la finance responsable et durable.





Création: 1965 **Secteur: Bureau d'études techniques et d'ingénierie spécialisé dans le bâtiment Tous Corps d'Etat**

Le Groupe intervient dans quatre grands domaines : Habitat neuf ; Réhabilitation de l'habitat ; Ouvrage institutionnels tels que les écoles, les centres sportifs, les bureaux, etc. ; Les infrastructures de santé et de recherche comme les laboratoires, les salles blanches, les sites sécurisés, etc. Il intervient uniquement en B2B et s'appuie sur une clientèle de grands comptes publics ou privés au travers des 5 implantations couvrant le territoire national.

La question environnementale pèse de plus en plus sur le cadre réglementaire et les normes dans le BTP avec un renforcement des études d'impact, le développement de zones protégées, l'obligation de réaliser des enquêtes publiques, et la problématique de recyclage des matériaux qui fera évoluer les techniques de construction et déconstruction auxquelles les acteurs du secteur devront s'adapter.

A ce titre, le Groupe développe également depuis 5 ans par le biais de sa filiale GAYA Développement Durable une activité de conseil en certifications HQE, BREEAM (méthode d'évaluation de la performance environnementale des bâtiments, maisons passives, bâtiments durables) mais également une activité d'audit et de formation.



ELOI

GR O U P E

Création : 1963 Secteur : Santé

Le Groupe ELOI est devenu depuis sa reprise par Rudolph Mouradian en 2010 le leader pour « l'équipement complet du cabinet médical. ». Il s'est constitué par croissance organique mais également par acquisitions successives. Il a réalisé en 2017 un chiffre d'affaires de 22 M€ dont près de 40% à l'international. Le Groupe ELOI emploie aujourd'hui 150 personnes réparties sur 7 sites.

Le Groupe se positionne comme l'architecte du cabinet médical. Il propose un one-stop-shop aux praticiens depuis les consommables, le mobilier médical, jusqu'à l'équipement de pointe (instrumentation et imagerie). Au fil du temps, le Groupe a su élargir ses gammes de produits et ses débouchés en adressant à chaque fois de nouvelles catégories de praticiens. Il possède un portefeuille de marques propres au travers des marques Promotal (mobilier médicaux), Podiafrance (podologie), Luneau Gynécologie (gynécologie), ou encore Steralis (consommables, équipements et matériels médicaux), et complète son dispositif avec des accords de distribution exclusifs avec des marques premium comme Siemens, Sonoscape ou Midmark.





Création : 1999 Secteur : Distributeur d'accessoires consommables et d'équipements médicaux

Immed se positionne principalement sur le marché du monitoring et suivi de signes vitaux.

Les produits sont distribués auprès des établissements hospitaliers, des cliniques, des cabinets médicaux libéraux et auprès des EPHAD et maisons de santé. Le groupe répond également à des appels d'offres et est notamment référencé chez les deux principales centrales d'achat spécialisées dans le médical.

Immed est présent en France et en Belgique d'où il couvre les Pays-Bas et le Luxembourg.

En parallèle, Immed propose à ses clients des produits et des services de maintenance associés tels que :

- Des consommables médicaux, génériques et/ou à usage unique majoritairement utilisés dans le cadre du monitoring des patients (capteurs électrodes ECG, capteur d'oxymétrie) mais aussi des consommables de bloc opératoire (housses de protection stériles, bistouris etc) .
- Des équipements médicaux de monitoring (monitorage ECG, tensiomètre, saturomètre, monitoring foetal) et des périphériques d'imagerie médicale à destination de tous les services de l'hôpital .
- Un service de maintenance préventive et curative des équipements, de dépannage et de prêt de matériel.



Housse de microscope



Simulateurs Signes Vitaux



Medicapture Ultra
HD

METALINE

Création : 1983 Secteur : Services Informatique

Les fonds gérés par ISATIS Capital sont entrés au capital du groupe Metaline en 2017 à l’occasion du rapprochement des sociétés Hotline, créée en 1983, et Metalogic, fondée en 1991. Après cette fusion, nous avons réalisé avec les dirigeants de Metaline trois acquisitions. Puis en septembre 2020 nous avons de nouveau investi dans le Groupe afin d’acquérir la société Aptech jusqu’alors détenue par le Groupe Alten. Métaline qui avait déjà multiplié son chiffre d’affaires par trois, doublait ainsi quasiment de taille. En décembre 2021, Le groupe a poursuivi son développement avec l’acquisition de Stephya, société spécialisée dans la gestion de data centers puis en janvier 2022 de la société Martin. Le groupe est ainsi passer du stade de PME à celui d’ETI.

Enfin, en juillet 2022 nous avons réorganisé le capital de la société en liaison avec le départ à la retraite du Président et son remplacement par le Directeur Général.

Sur le plan de la RSE, Metaline a été noté 60 sur 100 par Ecovadis pour son activité IT qui représentait le quart du groupe. Une mission est engagée afin de noter l’ensemble des activités. Le groupe a également rejoint les signataires des principes du pacte mondial.

-  INFOGÉRANCE
-  GESTION DE VOTRE INFRASTRUCTURE
-  SERVICE DESK
-  CONSEIL
-  GESTION DE PARC MICRO
-  OPÉRATION PONCTUELLE

MPH nergie

Création : **2005** Secteur : **Industrie et technologie**

MPH Energie est un groupe industriel français indépendant créé en 2005. Il est un leader sur le marché français des stations-service classiques (4000 sur 100000) en France. Ceci en matière de jaugeage électronique, de maintenance et de métrologie. Le groupe est constitué de 6 filiales qui permettent de répondre aux besoins des clients en matière de gestion des stocks liquides, des équipements pour le transfert et la distribution du carburant, de la conception de réseaux de tuyauterie industrielle, la mesure et l'analyse des fluides ainsi que la maintenance des stations-services.

La transition énergétique est une opportunité pour MPH sur un marché français très en retard par rapport à ses pays voisins sur la distribution du Gaz naturel pour véhicules (GNV). Le Groupe a construit sa première station GNV en 2017 et a su développer une forte expertise dans le domaine, ce qui lui permet en 2020 d'être à l'origine de 30% du parc de stations GNV en France.

Il travaille également sur l'hydrogène en partenariat avec deux acteurs spécialisés dans le domaine.





Création : 1992

Secteur : **Distribution de matériel informatique de pointe**

NCS intervient sur 3 familles de produits:

- Unités centrales au format 19'' et modulables en format stacké.
- Ecrans à utilisation diverse (résistants aux chocs sur l'écran) : usine, chaîne de production alimentaire, écrans de contrôle médical, écrans de baies de contrôle en salle de contrôle pour transport.
- PC et tablettes ultra-résistants pour une utilisation militaire dans des environnements extrêmes.

La société fournit ses services à des clients GC de secteurs diversifiés et à haute valeur ajoutée : défense, transport, industrie, médical & pharmaceutique.

En plus de fournir le hardware, la société a développé des services complémentaires qui viennent remonter la chaîne de valeur, comme l'installation sur site, la maintenance, la formation, la certification, le suivi de l'obsolescence ou encore la gestion de projet personnalisée.

La société dispose de sites de production et bureaux à Elancourt (78) et Anvers (Belgique), permettant de couvrir la France et le Benelux.



Certification de l'OTAN afin de lutter contre l'espionnage des systèmes d'information par le biais d'ondes électromagnétiques générées par tout équipement électrique et électronique. Elle comprend un ensemble de mesures et normes définies par la NSA visant à éviter que les émissions compromettantes de toute machine traitant de l'information ne puissent être captées, ces machines pouvant traiter des informations sensibles ou classées « secret-défense ».

NCS est un des seuls acteurs en France pouvant assembler le châssis 19'' et les ordinateurs ultra-résistants (« Rugged ») capables de passer les critères de la norme TEMPEST.





Création : 2001 Secteur : **Nutrition**

Saveurs et Vie est spécialisée dans la livraison de repas à domicile à destination des personnes âgées dépendantes. L'entreprise propose un large choix de menus de saison, élaborés par une équipe de diététiciennes, qui adaptent les propositions aux régimes spécifiques des clients. Les repas sont ensuite assemblés sur la plate-forme logistique de Saveurs et Vie, qui s'approvisionne auprès d'un réseau de fournisseurs (traiteurs partenaires) sélectionnés sur la base d'un cahier des charges strict.

Depuis sa création, Saveurs et Vie a toujours privilégié les solutions respectueuses de l'environnement en privilégiant les circuits courts avec un approvisionnement 100% français. Les emballages biodégradables ou recyclables. La société offre une gamme de produits BIO et des menus éco conçus. Les repas à domicile aux personnes âgées vivant sur Paris sont livrés en triporteurs électriques

La livraison en tricycle électrique réduit les émissions de la livraison des paniers repas de 85%.



Le choix de fournisseurs implantés en Région Ile de France ou à proximité permet de réduire de près de 50% des émissions liées au transport.





Créé en 2009 par deux frères pharmaciens, Thomas et Jérôme Brunet, le groupe T&J Healthcare est spécialisé dans la distribution de produits de santé (médicaments remboursés, médicaments OTC, produits de parapharmacie et cosmétique). Le groupe intervient en tant que centrale d'achat pharmaceutique et grossiste répartiteur tant en France qu'à l'export. Implanté à Tours il est organisé autour de La Centrale Pharma, Sagitta Pharma, Pyxis Pharma et Mon Courtier en Pharmacie.

La société a connu depuis sa création une croissance très soutenue. Son territoire d'activité couvre actuellement dix départements en France et vient d'obtenir l'agrément pour 42 départements supplémentaires. Elle est aujourd'hui partenaire de 180 laboratoires, propose 18 000 références (dont 4 000 sur commande), et approvisionne plus de 1400 officines en France. Ses équipes sont composées de 93 personnes dont 11 pharmaciens.

L'intervention des fonds gérés par ISATIS Capital a pour objectif :

- d'accompagner le groupe dans sa croissance organique grâce à la conversion potentielle de 700 prospects pharmaciens qualifiés,
- d'élargir le périmètre géographique actuel avec une demande d'extension de l'activité de grossiste-répartiteur sur les 42 départements supplémentaires connexes à ceux déjà actifs,
- et enfin, d'améliorer la marge globale du groupe à travers le développement de l'activité export, elle-même dépendante de la part de marché nationale du groupe, et donc du développement de son activité (grossiste- répartiteur et CAP).





Création : 1984 **Secteur : Industrie et technologie**

Le groupe SECAL est spécialisé dans le matériel de levage et de manutention à destination de secteurs variés (transport ferroviaire, automobile, agroalimentaire, ...). SECAL intervient tout au long de la chaîne de valeur sur des projets de ponts roulants : (i) études, engineering, conception ; (ii) assemblage, fabrication, mise en service ; (iii) maintenance, réparation.

Le groupe SECAL est aujourd'hui divisé en 4 entités et couvre principalement la région Grand-Est :

SECAL : Fabrication et assemblage de ponts process, de ponts standards et de matériel de levage (transbordeurs, portiques, grues vélocipédiques, potences, ...)

SERAL : Activité indépendante de maintenance et de réparation de matériel de levage

Solomat : Fabrication, assemblage et maintenance de ponts process et de matériels de levage

Euoptech : Acquis en 2018, bureau d'études de Solomat basé au Luxembourg



Remarques préliminaires :

Notre méthodologie consiste à collecter, auprès de nos participations, les données environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) à l'aide de deux questionnaires.

Le premier questionnaire dénommé « due diligence » est envoyé à l'entreprise pour conforter les informations obtenues lors de la due diligence afin d'établir un niveau des risques et de la maturité de l'entreprise vis-à-vis des enjeux ESG. Une analyse succincte est réalisée dans la note d'investissement mettant en exergue les forces et les faiblesses.

Un deuxième questionnaire dénommé KPIs ESG est envoyé tous les ans pour suivre les évolutions et l'impact des actions mises en place.

Les particularités de notre univers d'investissement sont :

Un univers **peu homogène** : nous investissons dans des secteurs de niche et en forte croissance.

Des participations dans de **petites entreprises** (5 à 100 M€ de CA) avec une équipe de management souvent réduite.

Au regard de ces particularités, notre méthodologie repose sur une approche au cas par cas. En effet, il n'est pas possible d'établir une notation sectorielle, voir un benchmark, contrairement aux univers des sociétés cotées où un grand nombre de sociétés identiques composent chaque secteur.

Nous identifions les enjeux prioritaires sur lesquels des progrès sont à attendre pour chaque participation.

Notre politique repose sur une vision de long terme qui nécessite l'adhésion des managers. Notre priorité est de mesurer les progrès enregistrés dès que nous aurons plus de recul et ainsi de constater quel pourcentage du portefeuille est en progrès.

Analyse du portefeuille en termes ESG et de durabilité.

Nous avons formalisé notre analyse en attribuant une notation aux enjeux ESG et aux actions mises en place par les entreprises. Cette approche a pour but de fournir une analyse synthétique globale du portefeuille mais également pour chacune des participations.

Nous avons apporté trois modifications qui vont impacter la notation du portefeuille :

- 1) **Modification de notre échelle de notation et rating de la qualité de management ESG** : En effet, nous considérons désormais sous l'impulsion de ISATIS Capital que les participations doivent prendre conscience de l'importance des enjeux environnementaux et sociaux et d'une gouvernance appropriée pour mettre en place une stratégie RSE. Par conséquent, nous avons augmenté nos exigences en modifiant notre échelle de graduation des notes. Ainsi les sociétés qui n'ont pas 50% des enjeux adressés par des actions concrètes sont jugées « En-dessous des attentes » alors qu'auparavant le taux retenu était 40%. De même, pour obtenir un rating « Moyen », la société doit agir sur + de 50% à 70% des enjeux. Les taux auparavant étaient 40% à 60%. Pour le rating « Bon » + de 70% à 80% des enjeux doivent être traités . Enfin le rating « Très bon » + de 80% à 100% des enjeux doivent être traités.
- 2) **Intégration de la notion de progrès** sur les sociétés en portefeuille depuis au moins deux ans : si une société a mis en place des actions mais que le résultat escompté n'est pas au rendez-vous, nous considérons que l'indicateur n'est pas (ou mal) traité.
- 3) **La parité H/F** : Pour les sociétés qui n'ont pas de difficultés particulières à recruter des femmes, nous retenons un taux de 50% et pour le % dans les CODIR 30%. Pour celles dont les recrutements s'avèrent difficiles (informatique, tech, industrie, commercial) nous retenons un taux de 30% et 15% pour le CODIR.

Méthodologie de la notation et rating en termes ESG.

Etape 1 : Déterminer les enjeux/risques (1/2)

Les dimensions E, S et G sont appréhendés selon un nombre déterminé d'enjeux auxquels nous attribuons une note de degré d'importance en fonction de l'activité de l'entreprise et de la durabilité :

- 5 : Elevé
- 3 : Moyen
- 1 : Faible

Cette étape permet de mettre en exergue les enjeux pour le suivi des actions mises en place.

La note globale obtenue est la moyenne équipondérée de la notation de degré d'importance de chaque enjeu selon l'échelle suivante :

- Très élevé = 5
- Elevé = < 5-4
- Moyen = < 4-3
- Faible = < 3-2
- Très faible = < 2-1
- Nul = < 1

Etape 1 : Déterminer les enjeux/risques (1/2)

Exemple:

Environnement

Enjeux-Risques	Degré de risque	Echelle de la note globale de l'enjeu
Energie	1	Très élevé = 5
Emission GES	3	Elevé= <5-4
Déchets	5	Moyen =<4-3
Pollution eau, air et sol	1	Faible= <3-2
Client	5	Très faible = <2 -1
Fournisseurs	5	Nul = <1
Note globale	3,3	

Le degré de risque des indicateurs: 5 Elevé, 3 Moyen, 1 Faible

Etape 2 : Qualifier les actions mises en place (2/2)

Définition des indicateurs de durabilité :

Environnement

Energie	Emission GES	Déchets	Pollution	Client	Fournisseurs
Consommation électrique Energie verte	Empreinte carbone	Volume Recyclable Plastique Dangereux Tris	Rejets liés à l'activité	Eco-conception Certification Bénéfice E	Intégrations critères environnementaux

Social

Pénurie MO	Parité F-H	Santé	Sécurité	Client	Fournisseurs
Rénumération Bien-être Evolution de carrière Taux de renouvellement	Index égalité Egalité salariale % des effectifs % du management	Pollution de l'air Absentéisme	Accidents	Satisfaction clients Sécurité du produit/service Contribution à la RSE du client	Intégration de critères sociaux

Gouvernance

Stratégie RSE	Déontologie et éthique	Qualité du management	Succession
Engagement	Intégration dans la réglementation interne	Litiges	Comité exécutif
Objectif	Système de suivi	Respect de la réglementation	
Responsable RSE	Responsable en charge	Satisfaction des salariés	
Certification RSE	Code corruption	Lutte contre le harcèlement	
		Diversité	

Identification des actions mises en place pour chaque indicateur

Nous avons porté notre analyse sur le nombre d'indicateurs qui sont traités par l'entreprise mais en y intégrant également la notion de progrès sur les indicateurs quantitatifs. Ceci permet de qualifier le management ESG de la société selon le tableau suivant :

Note =% des indicateurs adressés	Rating
5 (100%->80%)	Très bon
4 (80%->70%)	Bon
3(70%->50%	Moyen
2(50%->30%)	En dessous des attentes
1(30%->10%	Faible
0 (<10%)	Mauvais

Note ESG Globale sur les 3 dimensions

La note globale est la moyenne équipondérée des pourcentages des indicateurs traités sur les 3 enjeux ESG selon la même échelle que pour chaque enjeu :

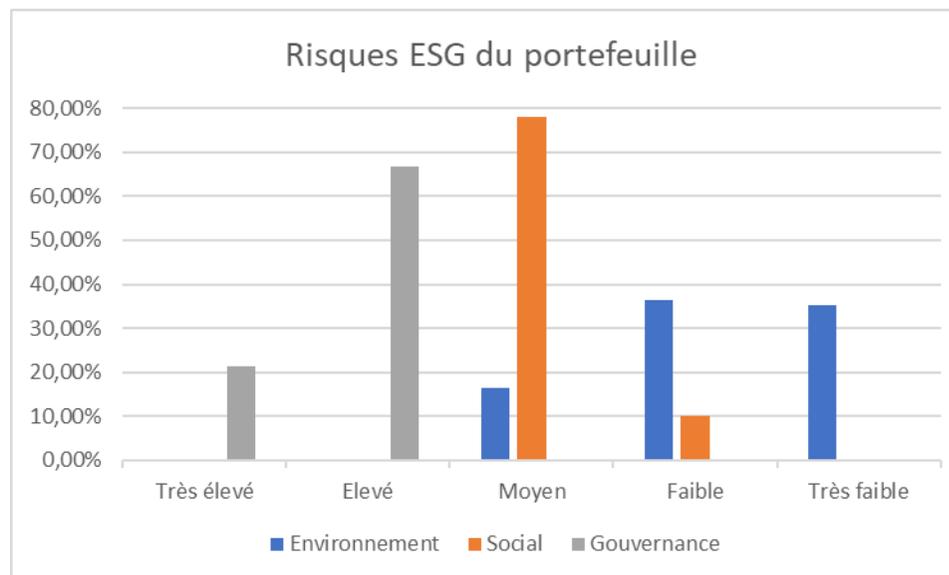
Note =% des indicateurs adressés	Rating
5 (100%->80%)	Très bon
4 (80%->70%)	Bon
3(70%->50%)	Moyen
2(50%->30%)	En dessous des attentes
1(30%->10%)	Faible
0 (<10%)	Mauvais

Les enjeux/risques ESG du portefeuille

L'analyse du portefeuille concerne 88,17% du portefeuille.

Il est à noter que 3 sociétés sont entrées en portefeuille au 2^{ème} semestre et n'ont donc pas fourni toutes les données quantitatives que nous avons désactivées pour ne pas les pénaliser. Nous nous sommes basés uniquement sur le questionnaire Due Diligence.

En raison des secteurs dans lesquels Isatis Capital investit, l'enjeu Environnemental représente un faible risque à l'exception de 3 participations qui ont un degré de risques moyen. La dimension Sociale et la Gouvernance au sens large sont les deux enjeux dominants en termes de risques.



Portefeuille détaillé sur l'environnement (1/2)

Environnement

Participations	Poids des capitaux investis	Energie	Emission carbone	Déchets	Pollution air, sol, eau	Clients	Fournisseurs	Note Enjeux Global	Rating
Ailancy	10,04%	1	1	1	1	3	1	1,3	Très faible
CET Ingénierie	11,83%	1	1	1	1	5	1	1,7	Très faible
Groupe Eloi	0,67%	3	3	3	1	3	1	2,3	Faible
Immed	4,24%	1	3	5	1	5	5	3,3	Moyen
Metaline	13,39%	1	1	1	1	3	1	1,3	Très faible
MPH	7,81%	1	3	3	1	5	1	2,3	Faible
NCS	19,42%	1	1	1	1	1	5	1,7	Faible
Sagitta	8,48%	3	3	3	1	1	1	2	Faible
Saveurs et Vie	6,25%	3	3	5	1	5	5	3,7	Moyen
Secal	6,03%	5	5	5	1	3	3	3,3	Moyen

Portefeuille détaillé sur le social (2/2)

Social

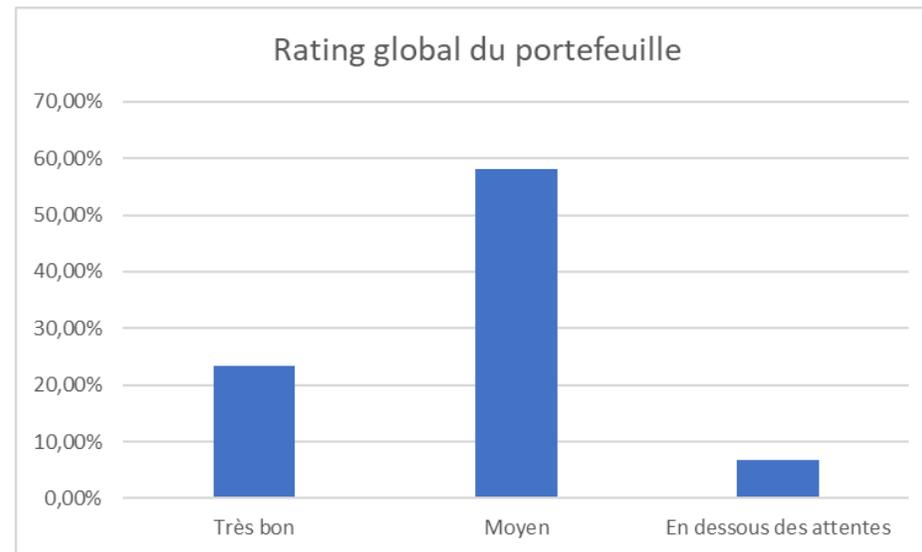
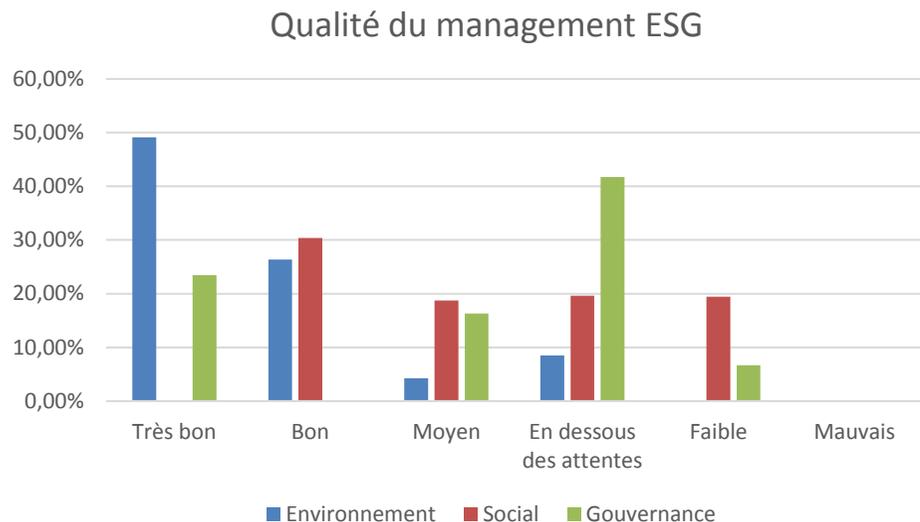
Participations	Poids des capitaux investis	Pénurie de talents/MO	Parité femmes/hommes	Risque santé	Risque sécurité	Clients	Fournisseurs	Note Enjeux Global	Rating
Ailancy	10,04%	3	5	1	1	5	1	2,7	Faible
CET Ingénierie	11,83%	5	5	1	1	5	1	2,7	Moyen
Groupe Eloi	0,67%	3	5	3	5	5	1	3,7	Moyen
Immed	4,24%	5	5	1	1	5	5	3,7	Moyen
Metaline	13,39%	5	5	1	3	5	1	3,3	Moyen
MPH	7,81%	5	3	1	5	5	1	3,3	Moyen
NCS	19,42%	5	5	1	1	5	5	3,7	Moyen
Sagitta	8,48%	3	5	5	3	5	1	3,7	Moyen
Saveurs et Vie	6,25%	5	5	1	5	5	1	3,7	Moyen
Secal	6,03%	3	3	5	5	5	1	3,7	Moyen

- Portefeuille détaillé sur la gouvernance (3/2)

Gouvernance

Participations	Poids des capitaux investis	Stratégie RSE	Déontologie et éthique	Qualité du management	Succession	Note Globale	Rating
Ailancy	10,04%	5	5	5	3	4,5	Elevé
CET Ingénierie	11,83%	5	5	5	3	4,5	Elevé
Groupe Eloi	0,67%	5	5	5	5	5	Très élevé
Immed	4,24%	5	5	5	3	4,5	Elevé
Metaline	13,39%	5	5	5	3	4,5	Elevé
MPH	7,81%	5	5	5	3	4,5	Elevé
NCS	19,42%	5	5	5	3	4,5	Elevé
Sagitta	8,48%	5	5	5	5	5	Très élevé
Saveurs et Vie	6,25%	5	5	5	5	5	Très élevé
Secal	6,03%	5	5	5	5	5	Très élevé

Qualité du management ESG du portefeuille (1/2)



Bien que l'environnement ne présente pas un risque important compte tenu de la particularité des sociétés qui composent notre portefeuille, un peu plus de 75% de notre actif investi se situent entre « Très bon » et « Bon ». Il est à noter que nos participations (60% d'entre elles) ont fourni un effort pour calculer leur empreinte carbone.

La modification de notre échelle de notation ainsi que la prise en compte plus exigeante du % des femmes a impacté le portefeuille par rapport au 1^{er} semestre 2022 sur la dimension sociale qui reste néanmoins satisfaisante avec un peu moins de 50% entre « Bon » et « Moyen ». Mais nous avons pour la 1^{ère} fois des sociétés qui se situent « en dessous des attentes » et « faible ».

Environnement							
Participations	Poids des capitaux investis	Très bon	Bon	Moyen	En dessous des attentes	Faible	Mauvais
Ailancy	10,04%	X					
CET Ingénierie	11,83%		X				
Groupe Eloi	0,67%		X				
Immed	4,24%			X			
Metaline	13,39%	X					
MPH	7,81%		X				
NCS	19,42%	X					
Sagitta	8,48%				X		
Saveurs et Vie	6,25%	X					
Secal	6,03%		X				

Social							
Participations	Poids des capitaux investis	Très bon	Bon	Moyen	En dessous des attentes	Faible	Mauvais
Ailancy	10,04%		X				
CET Ingénierie	11,83%				X		
Groupe Eloi	0,67%		X				
Immed	4,24%			X			
Metaline	13,39%		X				
MPH	7,81%				X		
NCS	19,42%					X	
Sagitta	8,48%			X			
Saveurs et Vie	6,25%		X				
Secal	6,03%			X			

Gouvernance							
Participations	Poids des capitaux investis	Très bon	Bon	Moyen	En dessous des attentes	Faible	Mauvais
Ailancy	10,04%	X					
CET Ingénierie	11,83%				X		
Groupe Eloi	0,67%					X	
Immed	4,24%				X		
Metaline	13,39%	X					
MPH	7,81%			X			
NCS	19,42%				X		
Sagitta	8,48%			X			
Saveurs et Vie	6,25%				X		
Secal	6,03%					X	

Il est à noter que 48% se situent à un niveau « en dessous des attentes » ou « faible ». Ceci s'explique par un manque de formalisation des politiques RSE telles la lutte anti-corrupcion ou la politique sur la diversité. Ceci concerne notamment les trois sociétés entrées au second semestre dans le portefeuille (CET Ingénierie, Immed et NCS).

Transition énergétique/Climat

Critères	Indicateurs	Actions
Démarche environnementale	Formalisation	4 participations ont formalisé une politique environnementale (Ailancy, Metaline, S&V, Secal). Deux sociétés s'engagent à formaliser (MPH et Sagitta).
	Existence d'un SME	2 sociétés ont un SME (MPH et Secal)
Energie	Consommation électrique	L'ensemble des sociétés ont mis en place des éclairages basse consommation et des détecteur de présence. En dehors des trois sociétés nouvellement entrées qui n'ont pas encore communiqué leur consommation, 57% ont vu leur consommation stable ou en baisse.
	Energie verte	Seule, une société a recourt à l'énergie verte
Emission GES	Empreinte carbone	5 participations mesurent ou sont en cours les émissions GES .

Impact généré par l'activité

Critères	Indicateurs	Actions
Déchets	Volume	L'ensemble des participations agissent pour réduire les déchets à l'exception d'une. Les sociétés ayant plusieurs tonnes de déchets (50% des participations suivies) par des modifications de process et/ou la valorisation.
	Recyclable ou valorisés	90% des participations revalorisent ou recyclent leurs déchets.
	Plastique	60% des participations sont concernées et 50% ont mis en place des initiatives pour réduire le plastique non réutilisables.
	Dangereux	Deux participations sont concernées (huile, peinture,,). Elles font appel à un prestataire pour les traiter.
	Tris	Toutes les participations suivies ont mis en place le tri des déchets.
Pollution	Rejets liés à l'activité	Aucune société concernée

Les parties prenantes

Critères	Indicateurs	Actions
Client	Eco-conception	Seules, 2 sociétés sont fabricants et concepteurs et ont mis en place depuis plusieurs années un processus éco-conception (Eloi et S&V)
	Certification	5 sociétés sont certifiées : ISO 13485 (Eloi) et ISO 9001 et 18001 pour Secal, M.A.S.E pour MPH , Opqibi pour Cet Ingénierie, 14001 pour NCS
	Bénéfice E	60% des sociétés suivies développent des initiatives bénéfiques pour l'empreinte environnementale du client
Fournisseurs	Intégration critères E	60% des participations suivies intègrent des critères environnementaux

Critères	Indicateurs	Actions/suivis
Gestion du capital humain	Rémunération Bien-être Evolution de carrière	<p>70% ont un DRH mais peu de sociétés ont une politique de rémunération claire et structurée. Face à l'inflation, certaines sociétés ont augmenté les bas salaires. La priorité de la quasi-totalité des participations suivies est le "bien-être" pour renforcer la fidélisation. Les politiques mises en place diffèrent selon le secteur. Pour les secteurs de prestations intellectuelles les axes portent sur la charge de travail, le télé travail et le droit à la déconnexion. Pour des secteurs dont la pénibilité du travail est importante, des actions et investissements sont réalisés pour améliorer les conditions de travail et préserver la santé.</p> <p>Peu de sociétés (30 %) ont mis en place un réel suivi des évolutions de carrière.</p>
	Taux de renouvellement	<p>Le taux de renouvellement des effectifs a fortement progressé en 2021 lié à la reprise économique suite au déconfinement. La moyenne est de 38 % avec de grandes disparités allant de 96% à 9%. Le recours à l'interim pour répondre à la demande a été importante . Le nombre d'années d'ancienneté est en moyenne de 7 ans avec également des disparités allant de moins de 2,2 ans à 15 ans. La tendance devrait se maintenir en 2022 et baisser en 2023 avec la baisse au recours à l'interim notamment chez S&V.</p>

Critères	Indicateurs	Actions/suivis
Parité F-H	Index égalité	Quatre sociétés (vs 3) ont publié leur index: 86 (Ailancy) en recul par rapport à 2020, 43 (Groupe Eloi), 89 (Métaline) en hausse (vs 81), et 71 (S&V).
	Egalité salariale	Toutes les participations affirment respecter l'égalité des salaires sauf une.
	% des effectifs	La moyenne est de 28% en recul par rapport à 2020 (32%) avec des disparités selon les secteurs allant de 10% (Secal) à plus de 40% (Ailancy et Sagitta).
	% des femmes au CODIR	La moyenne est de 15% ce qui reste encore faible. 50% des participations n'ont aucune femme dans le CODIR.

Critères	Indicateurs	Actions/suivis
Santé	Pollution de l'air	Une seule participation est concernée: Secal dans l'activité de soudure. Le groupe est en cours de modernisation des postes de soudages. La société continue le renouvellement des postes de soudure moins nocifs.
	Absentéisme	Le taux d'absentéisme s'est élevé en moyenne à 1,9%, ce qui apparait raisonnable,
	Accidents	Toutes les sociétés concernées par cet enjeu ont mis en place des initiatives pour contrôler le nombre d'accidents. Le nombre d'accidents en moyenne a été de 7,5 avec deux sociétés qui connaissent un nombre d'accidents supérieurs à 10 (MPH et S&V).

Critères	Indicateurs	Actions/suivis
Clients	Sécurité du produit/service	Les sociétés concernées (hors les prestations intellectuelle ont une certification qualité et ou sécurité (ISO 9001(MPH), M.A.S.E (MPH) et 45001(Secal). Metaline a pour objectif d'être certifié 27001 (sécurité des données) et 30001 (sécurité des process) sur l'ensemble du groupe en 2023 au lieu de 2022 comme prévu.
	Contribution à la RSE du client	Seule S&V a une forte mission sociale en étant en relation avec les seniors: Objectif lutter contre la dénutrition et la solitude. Ailancy cherche à développer ses services sur la finance durable auprès de sa clientèle institutionnelle. La transition énergétique est une opportunité pour MPH sur un marché français très en retard par rapport à ses pays voisins sur la distribution du Gaz naturel pour véhicules (GNV) et les bornes électriques.
Fournisseurs	Intégration de critères S	Trois participations intègrent des critères sociaux notamment l'emploi d'handicapés et la réinsertion. Néanmoins, la plupart font appel à des fournisseurs locaux basés en France.

Partage de la performance financière		
Critères	Indicateurs	Actions/suivis
Accès des salariés non dirigeants (en dessous du codir) au capital	% du capital	Deux sociétés ont ouvert leur capital
Intéressement		40% versent un intéressement
Participation		40% versent une participation.
Autres		3 sociétés versent des primes ou proposent un PEE.

Gouvernance	Indicateurs	Actions
Stratégie RSE	Engagement	60% des participations suivies ont pris des engagements pour mieux structurer leur RSE
	Objectif	50% des participations suivies se sont fixées des objectifs concrets.
	Responsable RSE	60% ont un responsable identifié RSE
	Certification RSE	20% sont certifiés par ECOVADIS
Déontologie et éthique	Code déontologie	60% ont formalisé un code
	Système de suivi	Une seule société (Métaline) a mis en place des procédures de suivis
	Responsable en charge	C'est le dirigeant pour 50%. Pour le reste ce n'est pas clairement défini.
	Code anti-corruption	30% ont formalisé
Qualité du management	Litiges	Aucun litige pour la totalité.
	Respect de la réglementation	Oui pour 100%
	Satisfaction des salariés	40% mènent une enquête.
	Politique Lutte contre le harcèlement	Amélioration par rapport au 1er semestre, 60% ont formalisé et nommé un référent.
	Diversité	A part Metaline et Ailancy, ce n'est pas formalisé.
Succession	Comité exécutif	40 % ont un comité exécutif. Le reste est organisé autour d'un CODIR élargi à l'exception d'une entreprise qui n'a pas formalisé.



ISIN	FR0013222353
EXPOSITION MAXIMALE DU CONTRAT	100% du contrat maximum
DURÉE DE VIE	Fonds ouvert avec une durée de vie de 99 ans
DURÉE DE DÉTENTION CONSEILLÉE	8 ans
SOUSCRIPTIONS & RACHATS BIMENSUELS	Chaque quinzaine sur la base d'une valeur liquidative inconnue <ul style="list-style-type: none">- Centralisation des ordres avec cut-off à J-1 à 11h- Règlement/livraison à J+3
VALEURS LIQUIDATIVES	Bimensuelle, publiée à J+3
FRAIS DE GESTION	2,5 %
DÉPOSITAIRE	BNP Paribas Securities Services
COMMISSAIRE AUX COMPTES	Deloitte.
AGRÉMENT AMF (WWW.AMF-FRANCE.ORG)	FCR20170001 délivré le 24/01/2017
CRÉATION DU FONDS	31/05/2017



UNE INNOVATION RÉCOMPENSÉE SUR
L'ASSURANCE VIE

TROPHÉE



2017

Le 1^{er} FCPR agréé perpétuel



Dédié à l'assurance-vie et à l'épargne retraite, le FCPR Isatis Capital Vie & Retraite a reçu le Trophée de l'Innovation Profideo 2017 pour son caractère innovant. Il permet ainsi de démocratiser l'accès au Capital-Investissement.



Brice Lionnet

Président du Directoire

+33 1 84 79 17 31

brice.lionnet@isatis-capital.fr



Eric Boutchnei

Membre du Directoire

+33 1 84 79 17 33

eric.boutchnei@isatis-capital.fr



Guillaume Lebrun

Membre du Directoire

+33 1 84 79 17 32

guillaume.lebrun@isatis-capital.fr

Société anonyme à Directoire et Conseil
de surveillance au capital de 1.000.000 €

Siège social : 23 rue Taitbout, 75009 Paris

RCS PARIS 792 875 064

Société de gestion agréée par

l'Autorité des Marchés Financiers :

numéro d'agrément AMF GP-13000026

www.isatis-capital.fr



ISATIS
CAPITAL