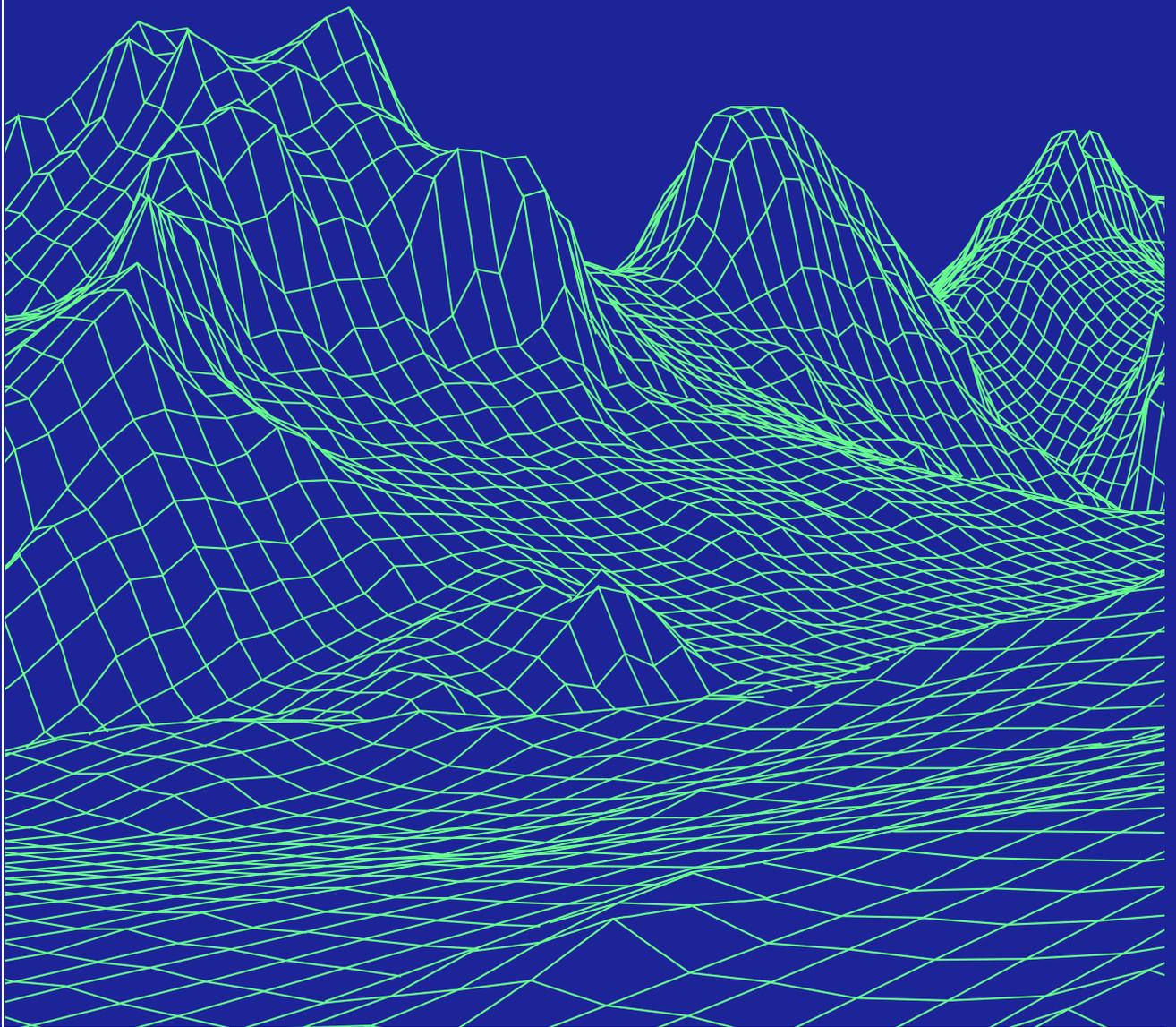


Rapport ESG





Préambule



C'est avec enthousiasme que nous vous partageons notre rapport ESG, qui met en lumière les actions concrètes et avancées réalisées dans le cadre de notre mission : **la décarbonation de l'industrie**.

L'année 2023 a été une année de progrès et d'impacts ! Nous avons intensifié nos efforts, et sommes heureux de vous partager nos résultats.

Notre action pour une industrie décarbonée :

- **Accompagnement renforcé** : Nous avons poursuivi notre soutien auprès des entreprises du portefeuille de Yotta Smart Industry pour les accompagner dans leur transition vers un modèle moins émissif, en s'appuyant sur notre méthodologie désormais éprouvée.
- **Outils innovants** : Nous avons enrichi notre boîte à outils pour aider nos sociétés en portefeuille dans leur trajectoire décarbonation, tout en améliorant leur positionnement sur les enjeux ESG. Par exemple, l'adoption en interne de l'outil Altitude d'Axa Climate nous permet d'approfondir notre analyse des risques physiques, de transition et de biodiversité, afin de mieux anticiper les défis à venir.
- **Renforcement de notre expertise** : Nous avons consolidé notre savoir-faire sur les enjeux climat et environnement, en organisant des ateliers internes pour nos équipes et en nous engageant activement au sein d'initiatives collaboratives telles qu'ACT For Finance ou la Convention des Entreprises pour le Climat. La formation en interne à la méthodologie ACT Pas à Pas de l'ADEME en 2024 nous permet de formaliser notre démarche de manière rigoureuse.
- **Structuration interne** : Nous avons structuré notre fonction ESG en interne, et nous sommes impatients d'accueillir une Analyste 100% dédiée début 2025.

• **Partenariats stratégiques** : Dans le cadre de la levée du fonds Yotta Growth Industry, nous avons noué de nouveaux partenariats avec des experts, Naldeo et Apiday, afin d'enrichir notre approche ESG et apporter des visions innovantes à notre accompagnement.

Des résultats concrets et mesurables :

Les efforts entrepris portent leurs fruits, et nous sommes fiers des résultats obtenus. En 2023, par rapport à l'année de référence :

- La réduction moyenne de l'intensité carbone pondérée des émissions de nos participations atteint **16%**.
- La réduction de l'intensité carbone non pondérée s'élève à **20%**.
- Les émissions des scopes 1 et 2 ont diminué en valeur absolue de **6%**, illustrant les efforts tangibles de nos sociétés en portefeuille au sein de leurs outils de production.

En parallèle, la note ESG globale de notre portefeuille s'est améliorée de **3 points** par rapport à 2022, supérieure de 81% face au benchmark de PME industrielles comparables.

L'avenir s'annonce prometteur :

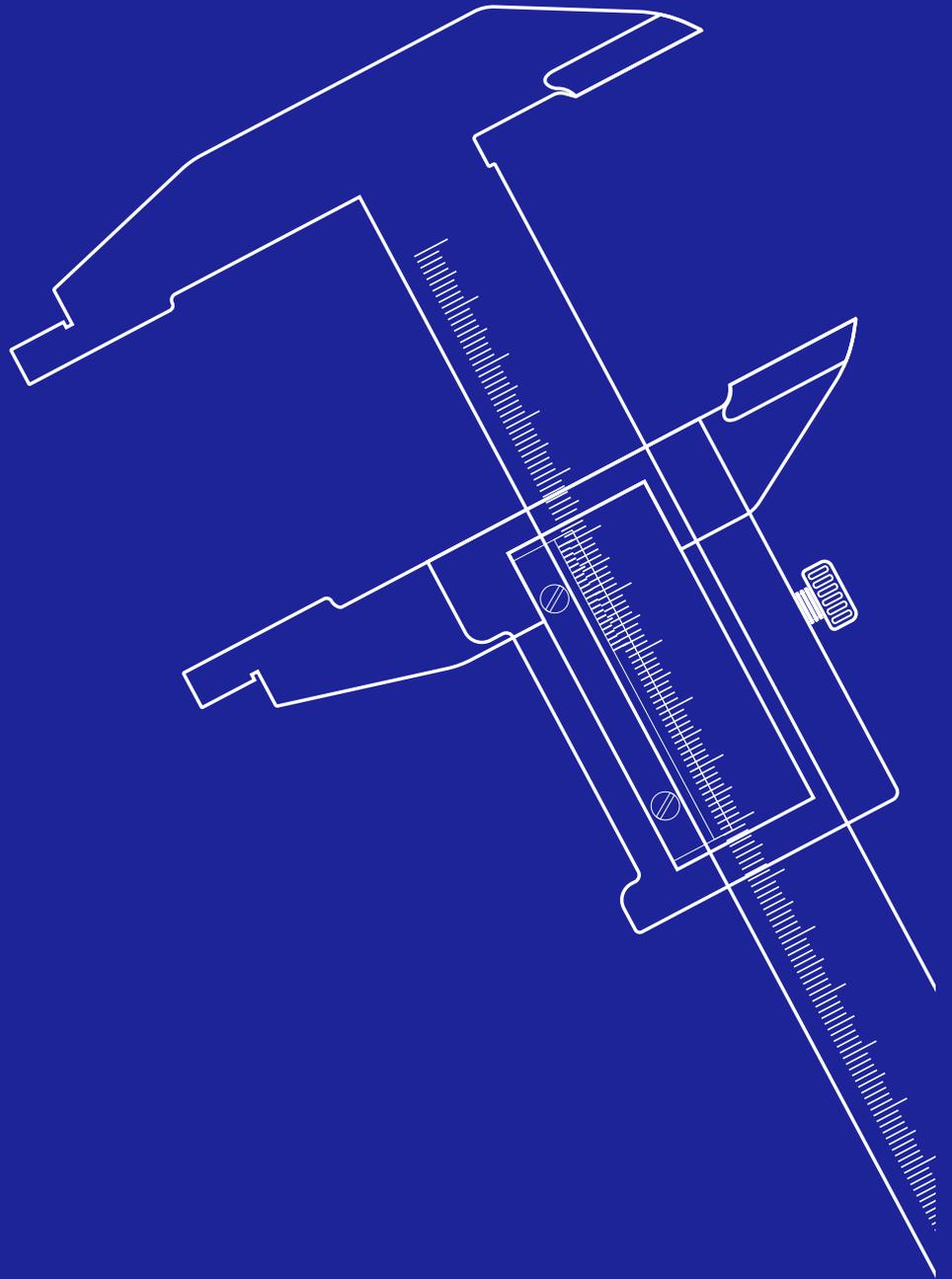
Les résultats obtenus en 2023 renforcent les bases posées en 2022 et sont en ligne avec notre objectif ambitieux : réduire l'intensité carbone du portefeuille de Yotta Smart Industry de 25% en détention.

L'année 2024 marque une nouvelle étape dans notre approche des enjeux ESG, avec une attention accrue portée à l'analyse des enjeux de durabilité. Ces efforts sont essentiels pour garantir la robustesse de nos sociétés en portefeuille face aux défis environnementaux à venir.

Sommaire

1. Notre démarche & engagements	<u>5</u>
La décarbonation de l'industrie	<u>6</u>
La plateforme Yotta	<u>8</u>
Net Zero Initiative	<u>9</u>
Nos engagements	<u>10</u>
2. Notre méthodologie	<u>12</u>
Accompagnement pour la décarbonation	<u>13</u>
Boîte à outils Yotta au service de notre méthodologie	<u>14</u>
3. Nos résultats 2023	<u>15</u>
Nos participations	<u>16</u>
Performance climat	<u>17</u>
Aperçu d'actions de décarbonation	<u>20</u>
Performance Climat Recif Technologies	<u>21</u>
Performances ESG Yotta Smart Industry	<u>22</u>
Synthèse des principales actions ESG Yotta Smart Industry	<u>22</u>
4. Nos perspectives	<u>23</u>
Au niveau de la société de gestion	<u>24</u>
Au niveau du fonds Yotta Smart Industry	<u>25</u>

Notre démarche et engagement



La décarbonation de l'industrie

Au coeur de la stratégie de Yotta

Chez Yotta, notre mission est de faire **émerger des leaders de l'industrie bas carbone**.

En 2022, l'industrie française a émis 71 M tCO₂e, soit environ 18 % des émissions nationales, après les secteurs des transports et de l'agriculture. Depuis 1990, les émissions de gaz à effet de serre (GES) industrielles ont été réduites de 49 %, principalement grâce à des gains d'efficacité énergétique, tels que l'amélioration du rendement des chaudières industrielles. Cette diminution a permis au secteur de passer du premier au troisième rang des contributeurs aux émissions nationales.

Cependant, cette baisse masque une réalité complexe : elle est en grande partie due à la **désindustrialisation, avec un transfert des émissions** vers des pays au mix énergétique davantage carboné. Depuis 1995, les émissions importées en France ont augmenté de 20 %, et, à l'échelle mondiale, les émissions industrielles ont augmenté de 226 % entre 1990 et 2021.

Pour une décarbonation véritable et durable, il est impératif de **relocaliser certaines productions**, notamment au sein des secteurs les plus émetteurs. La France bénéficie d'un mix électrique décarboné : la relocalisation industrielle contribue ainsi directement à la réduction des émissions de GES. La Stratégie Nationale Bas Carbone française (SNBC), en cours de consultation en novembre 2024, prévoit en outre une réduction de 68 % des émissions industrielles d'ici 2030, avec un objectif de 45 M tCO₂e, par rapport à 1990.

Il apparaît donc crucial de renforcer nos PME industrielles françaises pour atteindre ces objectifs ambitieux.

Par ailleurs, la **décarbonation industrielle** représente un **enjeu économique** majeur. Le déploiement de procédés de production décarbonés peut constituer un levier de compétitivité pour la France, en particulier avec l'évolution du prix du carbone.

À partir de 2026, la disparition progressive des quotas gratuits avec le système d'échange de quotas d'émissions de l'Union Européenne concernera environ la moitié des émissions industrielles européennes. Parallèlement, le mécanisme d'ajustement carbone aux frontières soumettra les produits importés des pays à forte intensité carbone à un prix du carbone équivalent à celui des producteurs européens. Cela encouragera la transition vers des procédés moins émissifs au niveau mondial.

Chez Yotta, nous sommes convaincus que **la réindustrialisation en France est essentielle à la décarbonation et à la compétitivité économique**. Cette transition permettra aussi de créer des emplois, de dynamiser les territoires et de favoriser l'inclusion sociale.

Yotta a été créée pour porter ces ambitions et met aujourd'hui en œuvre deux stratégies d'investissement visant à accélérer cette transformation.

2018
2019



- Partenariat de long terme noué avec Carbone 4
- Signataire Charte ESG France Invest



2020

- Construction d'une grille ESG propriétaire avec Ethifinance
- Yotta Smart Industry labellisé Relance
- Signataire des PRI & de la Charte Parité de France Invest
- Membre de l'Initiative Climat International & de la Commission Industrie de France Invest

2021
2022

- Premiers investissements et accompagnements dans la définition de plans de décarbonation
- Premier rapport ESG, avec une baisse de l'intensité carbone du portefeuille de 8% en moyenne pondérée

ACT



2023

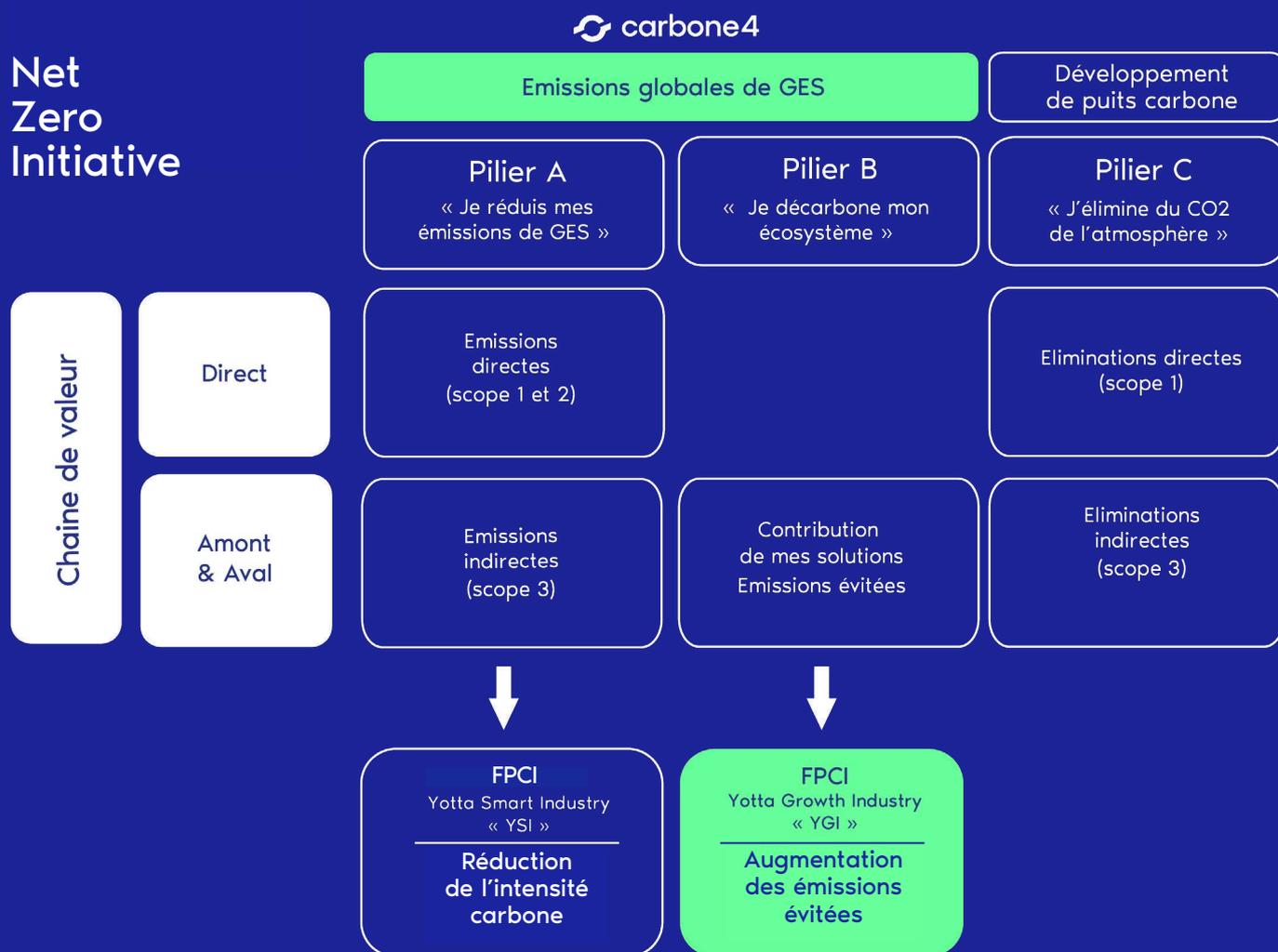
- Participation au Roadtest Act For Finance, aux côtés de 15 autres institutions financières
- Mise en place de la solution Altitude d'Axa Climate
- Membre des Commissions Sustainability & Industrie & signataire de la Charte partage de la valeur de France Invest

2024



- Structuration de la fonction ESG
- Renforcement des due diligence ESG
- Partenariat avec Naldeo et mise en place de la solution Apiday pour le fonds Yotta Growth Industry
- Formation en interne à la méthodologie Act Pas à Pas
- Participation à la Convention des Entreprises pour le Climat thématique Industrie
- Séminaire de sensibilisation et d'approfondissement de la stratégie environnementale avec Carbon Cutter

L'accompagnement de la décarbonation industrielle est inscrit dans la genèse de Yotta depuis sa création en 2018-2019, autour des piliers A et B de la Net Zero Initiative, développée par Carbone 4.



La Net Zero Initiative propose un référentiel unique permettant de cadrer l'action du secteur privé pour construire des stratégies climat d'entreprise ambitieuses, en faveur de la neutralité carbone. C'est une démarche conjointe du cabinet Carbone 4, l'ADEME, le Ministère de la Transition écologique et 21 entreprises. Pour limiter l'augmentation des températures à +1,5°C par rapport à la période pré-industrielle, la science du climat nous commande de parvenir à un équilibre entre les émissions mondiales et les absorptions mondiales de CO₂, au plus tard en 2050. Cet équilibre s'appelle la neutralité carbone planétaire, ou « zéro émission nette ».

Pour parvenir au net zéro, les deux leviers à actionner à l'échelle planétaire et nationale sont la réduction des émissions et l'augmentation des puits de carbone. Les entreprises doivent maximiser leur contribution à la réduction des émissions et à l'augmentation des puits mondiaux, en agissant sur trois leviers en parallèle :

A : Réduire leur empreinte directe et indirecte en suivant une trajectoire compatible 1,5°C

B : Aider les autres à réduire, grâce à la vente de produits et services décarbonés, et le financement de projets d'évitement hors de la chaîne de valeur

C : Retirer du carbone de l'atmosphère grâce à des puits dans et en-dehors de leur chaîne de valeur

Engagements en tant qu'équipe

Promotion d'une démarche de sobriété

1.

Déplacement professionnels

- Formalisation d'une politique favorisant le recours au transport ferroviaire pour les déplacements professionnels

2.

Mesures de sobriété énergétique

- Mise en place des mesures de sobriété énergétique dès 2021 (mise en veille du chauffage et de la climatisation hors heures travaillées, mise en veille des appareils électroniques des employés...) et de sobriété numérique

Actions de sensibilisation et de plaidoyer



Fresque de la Finance chez Yotta

Atelier de sensibilisation sur les impacts du monde financier sur le Vivant



Atelier dédié avec Carbon Cutter

Réflexions sur les objectifs environnementaux de Yotta



Initiative Océane avec Surfrider

Journée de sensibilisation sur la protection et la préservation de l'océan



Participation à la CEC Industries

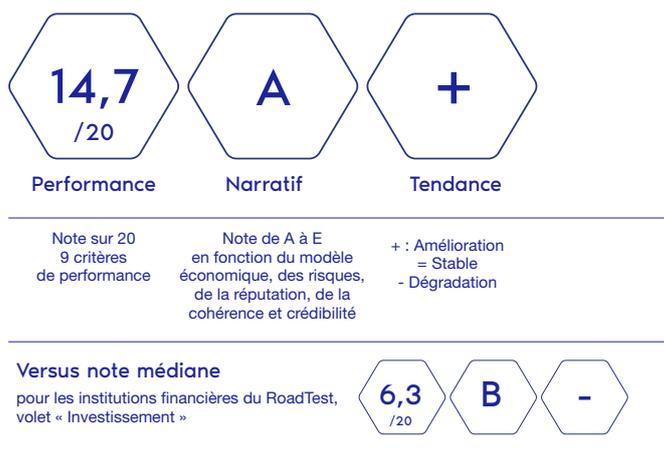
Parcours pour basculer vers l'économie régénératrice

Engagements au sein d'organisations de place

RoadTest Act for Finance

- Participation au RoadTest **Act for Finance de l'ADEME et du CDP**, afin de tester la mise en place de la méthodologie phare de l'ADEME/CDP, ACT (Assessing Low Carbon Transition) au secteur financier, parmi 15 autres institutions financières.
- L'évaluation ACT For Finance conduite par un conseil externe a permis d'attester de la compatibilité de la thèse d'investissement de Yotta avec une économie à faible émission de GES.

Note obtenue



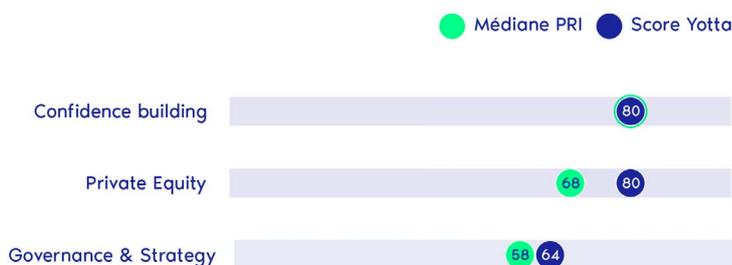
Qu'est-ce que la méthodologie ACT ?

Initiée au niveau international par l'ADEME et le Carbon Disclosure Project (CDP), la méthodologie ACT (Assessing Low Carbon Transition) vise à évaluer la maturité des stratégies climat des entreprises, quelques soient leur taille ou leurs marchés, et les confronter aux exigences d'un monde bas carbone. La méthode ACT s'appuie sur la méthodologie développée par l'initiative Science-Based Targets (SBT).

ACT ASSESSING LOW CARBON TRANSITION®

Principles of Responsible Investment

En 2023, nous avons conduit notre **premier reporting volontaire** auprès des **Principles of Responsible Investment**



Commissions Sustainability et Industrie de France Invest

Nous participons activement aux groupes de travail des Commissions Industrie et Sustainability de France Invest, en particulier sur les enjeux de décarbonation



Engagements philanthropiques

Yotta participe, à son échelle, à des actions philanthropiques

Au-delà d'initiatives de place, nous participons, à notre échelle, à des **actions philanthropiques**. La société de gestion reverse, sous forme de don, une partie significative de son résultat net à des associations dont l'objet est soit de favoriser l'employabilité et l'inclusion à l'emploi, soit de lutter contre le réchauffement climatique. En 2023, nous avons soutenu :

Télémaque

Association qui agit pour l'égalité des chances dans l'éducation en accompagnant des jeunes de milieux modestes dès le collège. **Mentorat d'un élève par Benoît Perrot, Partner chez Yotta**



Colina

Association dont l'objectif est d'œuvrer pour la santé mentale des jeunes adultes



Helen Keller

Association qui vise la prévention de la cécité et la malnutrition dans le monde



100000 Entrepreneurs

Association qui vise à transmettre la culture et l'envie d'entreprendre aux jeunes de 13 à 25 ans, au moyen de témoignages d'entrepreneurs



Coup de Pouce

Association qui vise à favoriser la réussite scolaire de tous, en créant des programmes complémentaires à l'école



L'Artemisia

Association à vocation humanitaire permettant une meilleure connaissance des plantes médicinales pour lutter contre le paludisme et autres pathologies



Les Gardiens du Geste

Association visant la réalisation d'une exposition afin de rendre hommage aux artisans qui œuvrent à la restauration de Notre Dame de Paris

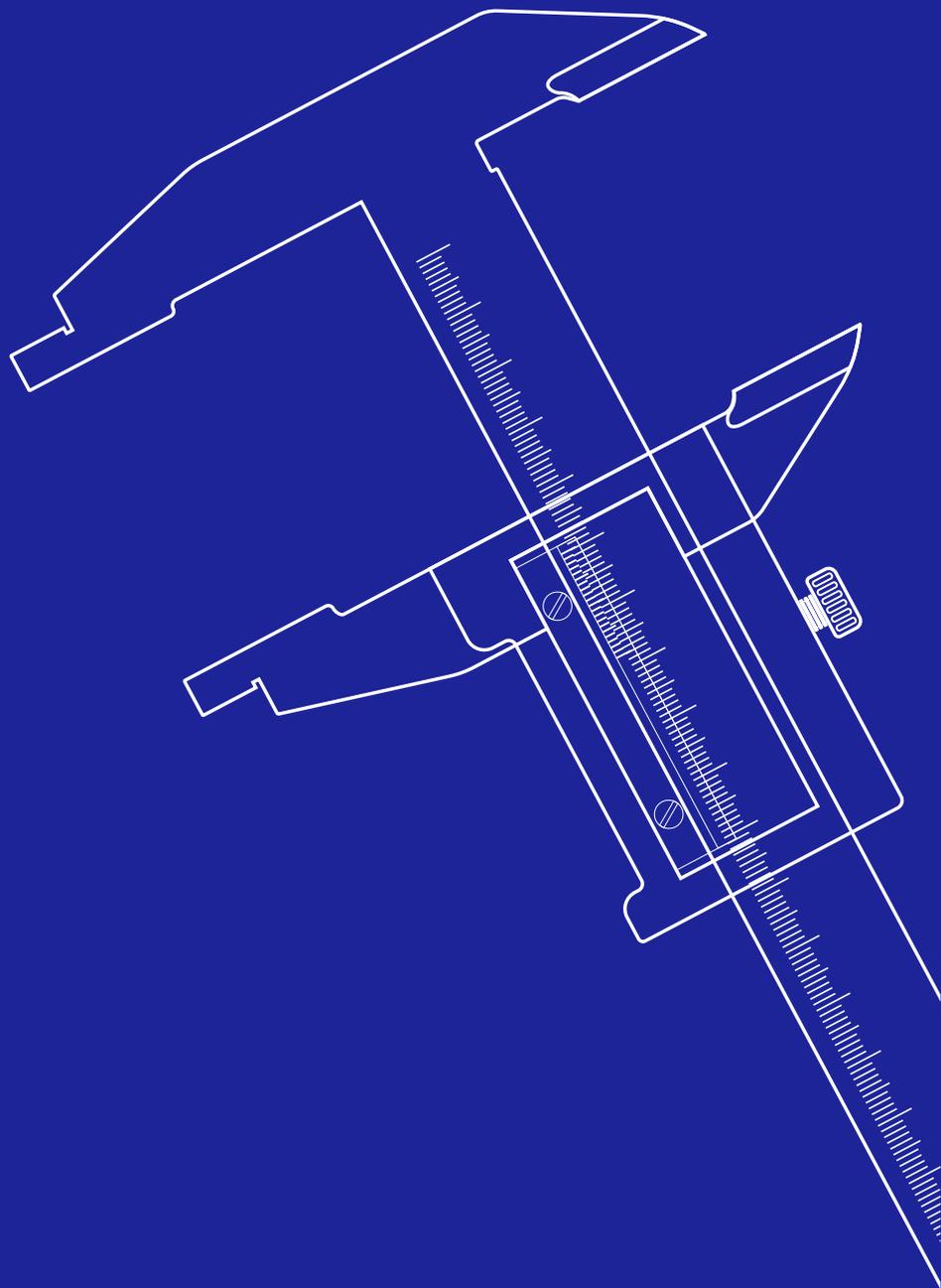


Maïa Baudelaire

Organisation humanitaire qui œuvre à travers le monde pour aider à l'accès à l'éducation des populations les plus vulnérables, principalement au Népal et au Maroc



Notre méthodologie



Notre méthodologie

Accompagnement pour la décarbonation

Méthodologie de Yotta Smart Industry

Depuis 2020, nous nourrissons une **méthodologie propre** et dédiée à l'analyse et l'amélioration de la performance ESG et climat de l'ensemble des sociétés en portefeuille du fonds Yotta Smart Industry, au service de notre objectif.

-25%

Objectif de réduction de l'intensité carbone du portefeuille sur la durée d'investissement

Pré-investissement

Sourcing et pré-analyse

- Exclusion de secteurs d'activités non conformes
- Présentation lors de la 1ère management presentation de notre objectif de décarbonation
- Validation de l'adéquation du top management avec l'engagement de décarbonation du fonds (*deal breaker*)
- Première analyse des enjeux de durabilité : sensibilité et positionnement ESG, principaux postes d'émissions GES, étude des potentielles actions de décarbonation
- Adoption par les équipes de Yotta de l'outil Altitude d'Axa Climate, afin d'approfondir l'évaluation et l'analyse des risques physiques, de transition et de biodiversité pour chaque société en portefeuille

Phase de due diligence

- Analyse approfondie des enjeux de durabilité, évaluation de la matérialité des enjeux en s'appuyant sur :
 - Bilan carbone conduit par la société Carbone 4
 - Identification des principaux postes d'émission et discussions avec le management des potentiels leviers d'actions
 - Audit ESG conduit par Ethifinance sur la base d'une grille ESG propriétaire (incluant l'analyse des *Principal Adverse Impacts*)
- Renforcement des audits ESG, avec l'élaboration systématique par Ethifinance d'une matrice de matérialité, d'une analyse de l'éligibilité à la Taxonomie Européenne, ainsi qu'une revue réglementaire

Comité d'investissement

- Go/no go après étude approfondie des enjeux
- Intégration dans la documentation contractuelle de l'opération de clauses de meilleurs efforts pour l'amélioration de la performance ESG et la réduction de l'intensité carbone
- Intégration de critères ESG dans la rémunération variable du top management
- Mise en place d'outils financiers indexés sur la performance ESG / carbone : prêts « sustainability-linked » et obligations convertibles sur la base de la performance carbone atteinte

• Renforcement de la méthodologie en 2023-2024

En portefeuille

A l'entrée

- Affinage des données utilisées pour le calcul du bilan carbone
- Construction d'une roadmap pour la réduction des émissions GES avec l'appui de Carbone 4 (le « Decarbonization Plan ») et l'amélioration de la performance ESG

Gouvernance & Accompagnement

- Yotta se positionne comme partenaire clé de l'entreprise sur les enjeux carbone & ESG, avec l'appui d'une « boîte à outils »
- Gouvernance : revue a minima annuelle de la performance ESG / carbone au sein des organes de gouvernance

A la sortie

- Un organisme tiers-indépendant (KPMFG) est mandaté pour conduire la revue de la performance carbone atteinte par chaque société en portefeuille sur la durée de l'investissement

Méthodologie de Yotta Growth Industry

En 2023 et 2024, nous avons **structuré et défini la méthodologie** d'analyse et d'accompagnement du fonds Yotta Growth Industry. Nous avons noué des partenariats avec de nouveaux experts sur les enjeux carbone et ESG : Naldeo, bureau d'études en ingénierie, spécialiste de la transition climatique et environnementale et Apiday, plateforme facilitant la collecte, l'analyse et l'optimisation des données ESG.

Notre méthodologie

Boîte à outils Yotta au service de notre méthodologie

Décarbonation | Enjeux de durabilité | Performance sociale | Gouvernance

Sensibiliser et mesurer

• **Sensibilisation** : la connaissance sur les enjeux ESG est diverse. Nous soulignons d'abord, auprès du management, l'importance majeure de prendre en compte les enjeux environnementaux et la valeur déjà créée par nos entreprises du portefeuille grâce à leur avance sur les questions climatiques.

• **Évaluation de l'empreinte carbone et de la performance ESG** : avant l'investissement et annuellement, nos partenaires experts calculent systématiquement l'empreinte carbone et la performance ESG de chaque société en portefeuille. Ces experts peuvent être sollicités de façon ad-hoc sur des questions précises.

• **Évaluation des enjeux de durabilité** grâce à la plateforme Altitude d'Axa Climate, qui permet d'identifier les risques physiques, de transition et de biodiversité propres à chaque site de production. Ces analyses sont partagées avec le management, afin de mettre en place d'éventuels plans de mitigation si les impacts sont jugés significatifs.

• **Évaluation systématique de l'éligibilité à la Taxonomie Européenne**, renforcement de notre expertise dans le cadre du déploiement du fonds Yotta Growth Industry.

Soutenir et accompagner

• **Accompagnement pour la réduction de l'intensité carbone et l'amélioration de la performance ESG** : identification des leviers opérationnels et construction d'un « plan de décarbonation » sur la durée d'investissement, avec l'appui de Carbone 4

• **Formation en interne à la méthodologie ACT Pas à Pas** de l'ADEME afin de renforcer nos capacités d'accompagnement et soutenir les sociétés en portefeuille dans la définition de plans de transition robustes.

• **Accompagnement sur les enjeux cyber** via un partenariat noué avec un prestataire externe, Board of Cyber.

• **Analyse du positionnement de chaque entreprise en portefeuille sur sa chaîne de valeur** sur les questions climatiques et ESG, afin d'aider à l'identification de leviers de décarbonation et de consolider leur position vis-à-vis de leurs clients.

• **Mise en réseau avec des experts opérationnels** en capacité d'accompagner les sociétés en portefeuille dans la mise en place d'actions spécifiques.

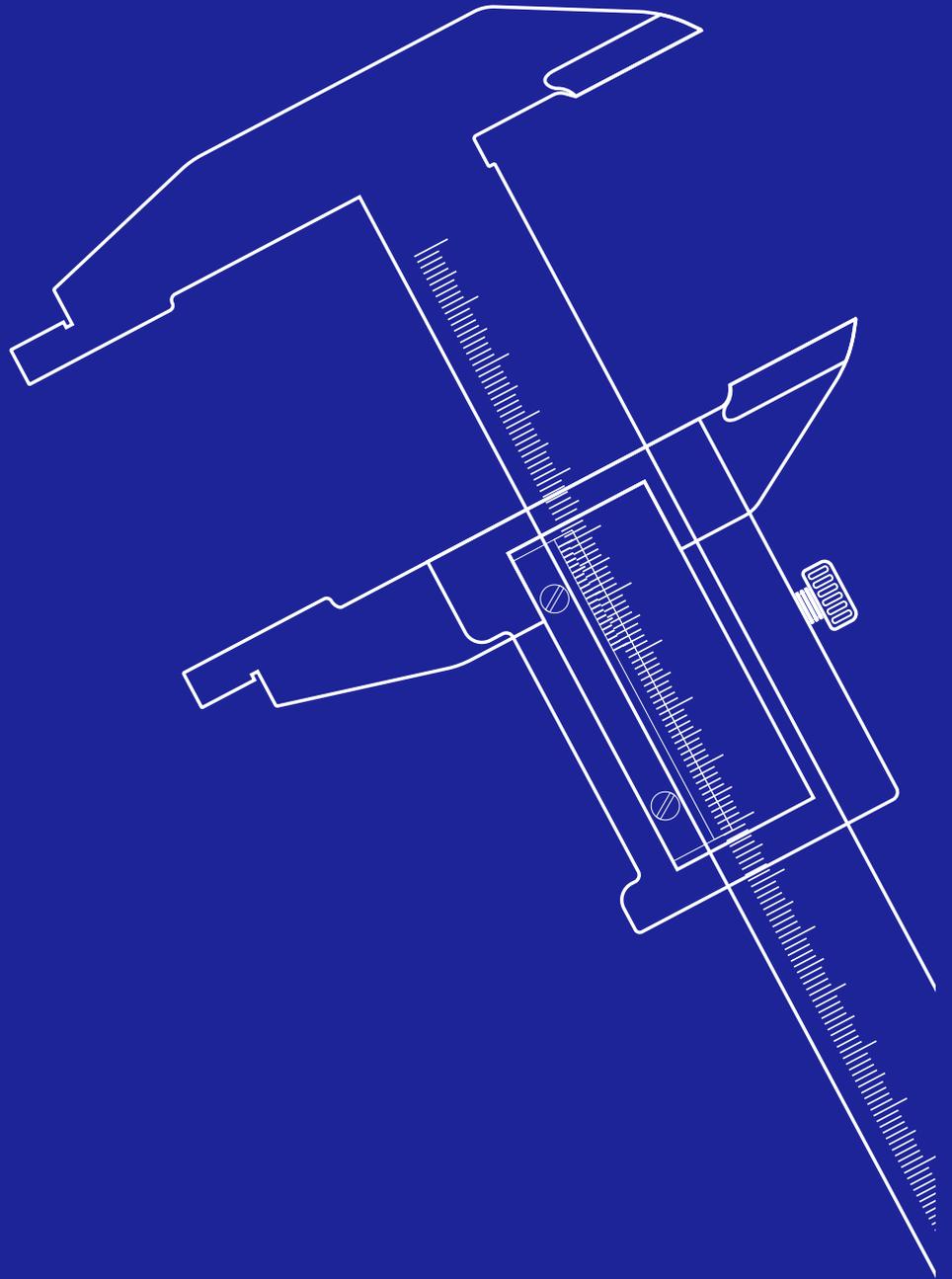
• **Soutien pour le financement des actions de décarbonation** avec l'identification des appels

Favoriser l'engagement

• **Incitation des sociétés du portefeuille à communiquer et fédérer leurs parties prenantes autour des enjeux ESG et climat** : nous poussons l'engagement de dialogues avec les fournisseurs et clients, encourageons les dirigeant(es) à participer à des initiatives telles que la CEC Industries.

• Renforcement de notre méthodologie en 2023-2024

Nos résultats en 2023



Participations du fonds Yotta Smart Industry

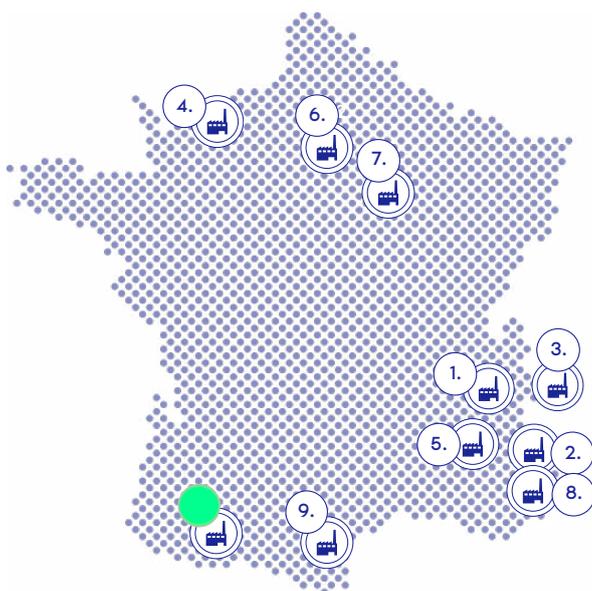
Nos sociétés en portefeuille

En 2023, nous avons continué d'accompagner l'ensemble de nos sociétés en portefeuille sur les enjeux décarbonation et ESG.

Trois nouvelles sociétés se sont ajoutées à nos sept participations initiales :

- SEDI-ATI, fournisseur de composants en fibre optique, à partir de juin 2023
- FHE, fournisseur de solutions d'optimisation de la consommation énergétique, à partir d'août 2023
- BH Technologies, fournisseur de solutions IoT pour l'optimisation de l'éclairage public et la collecte de déchets, à partir d'octobre 2023

En 2023, nous avons également opéré **notre première sortie**, avec la cession de Recif Technologies au groupe ACCURON. Nous détaillons la performance carbone atteinte sur la période d'investissement en page 21.



1. Groupe R&D

Composants passifs pour les réseaux de fibre optique



2. AET

Éléments chauffants à destination de la recherche



3. DBC

Usinage et mécanique de précision pour des industries diverses



4. Eldim

Métrologie optique, équipements de caractérisation de la lumière



5. Chamatex

Textile technique, produits semi-finis et finis (chaussures...)



6. Wattelez

Équipements en élastomère pour la protection des personnes



7. Sedi-ATI

Composants passifs de fibre optique pour environnements complexes



8. BH Technologies

Solutions IoT pour l'optimisation de l'éclairage et la collecte des déchets



9. FHE Group

Solutions d'optimisation de la consommation énergétique



Recif Technologies

Équipements robotiques pour la fabrication des semi-conducteurs



Performance climat

Résultats en 2023

Entre l'année de référence (année qui précède l'investissement pour chaque participation) et 2023 :

- **L'intensité carbone** du fonds Yotta Smart Industry a **baissé de 16% en moyenne pondérée** (*) par les émissions, dans la continuité de la performance de -8% atteinte en 2022.
- **L'intensité carbone** du fonds a **baissé de 20% en moyenne non pondérée**, améliorant de 6 points la performance de -14% atteinte en 2022.

-16%

De réduction de l'intensité carbone en moyenne pondérée*

-20%

De réduction de l'intensité carbone en moyenne non pondérée

(*) Il s'agit de la performance calculée selon une moyenne pondérée*, fonction du bilan carbone d'entrée de chaque participation dans le poids carbone total du portefeuille. Selon cette formule, plus une participation présente un bilan carbone élevé à l'entrée, plus sa performance carbone va peser sur la performance globale. Pour rappel, pour une entreprise au portefeuille, le calcul du bilan carbone d'entrée est réalisé par le cabinet Carbone 4 sur le périmètre significatif des activités, en suivant la même méthodologie de calcul des émissions d'année en année (BEGES).

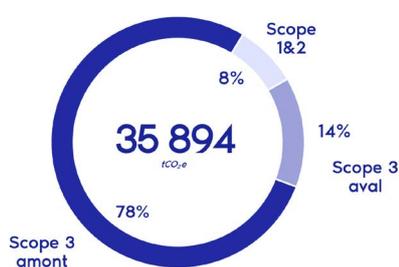
Périmètre

Le **périmètre de calcul a évolué** par rapport à l'année dernière, avec l'intégration de Sedi-Ati et la sortie de Recif Technologies. Comme les investissements au sein de FHE et BH Technologies ont été réalisés au cours du S2 2023, l'évolution de leur performance carbone sera appréciée lors de la mise à jour annuelle des bilans carbone au T1 2025. Leur performance n'est donc pas intégrée dans les chiffres mentionnés ci-dessus.

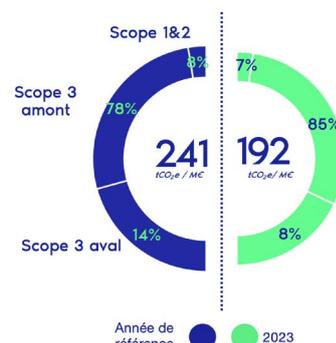
Poids carbone du portefeuille Yotta Smart Industry

- Sur l'année de référence, 92% du **poids carbone** du portefeuille de Yotta Smart Industry est tiré par le **scope 3**. Parmi ces 92%, 78% concernent les émissions liées au **scope 3 amont**, avec les **achats**, et 14% le **scope 3 aval**, avec l'utilisation des produits vendus.
- Les scopes 1 et 2 représentent 8%.

Empreinte carbone globale du portefeuille à l'entrée par scope
% de l'empreinte carbone totale



Évolution de l'intensité carbone du portefeuille moyenne non pondérée entre l'année de référence et 2023
% de l'empreinte carbone totale



Performance climat

FHE and BH Technologies

- FHE et BH Technologies, les deux derniers investissements conduits au titre de 2023, fabriquent des produits dotés intrinsèquement d'impacts environnementaux positifs, permettant de contribuer directement à la décarbonation de leurs écosystèmes. Leurs produits sont sources d'**émissions de gaz à effet de serre** évitées par rapport à des solutions alternatives (ou « scope 4 »).
- Bien que cet indicateur ne soit pas au cœur de l'objectif de décarbonation de Yotta Smart Industry, il permet de valoriser le potentiel de décarbonation des produits commercialisés par ces sociétés, contribuant in fine à la neutralité carbone telle que définie par la Net Zero Initiative. Un travail est en cours avec le cabinet Carbone 4 pour estimer avec les entreprises les émissions évitées associées à leurs produits, ainsi que le rapport entre ces émissions et les émissions émises pour suivre un Carbon Impact Ratio.

Nos résultats

Performance climat

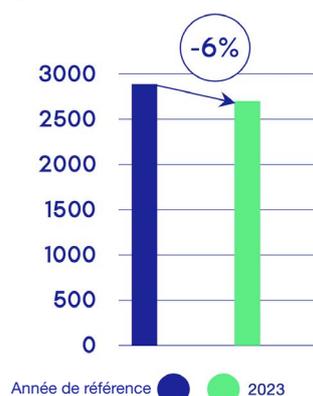
Scope 1 & 2

Pour la deuxième année consécutive, les émissions de gaz à effet de serre (GES) propres aux scopes 1 et 2 (émissions directes des entreprises) ont baissé en valeur absolue.

La réduction cumulée s'élève à 6% par rapport à l'année de référence. Cette performance est tirée par :

- La mise en place d'actions de sobriété énergétique par l'ensemble des sociétés en portefeuille
- La réduction des consommations de gaz et le remplacement des chaudières à gaz par des pompes à chaleur (Groupe R&D, Chamatex)
- L'électrification de la flotte de véhicules progressive entraînant une mécanique réduction du gazole consommé (Eldim)

Évolution en valeur absolue des scopes 1 et 2
En tCO₂e



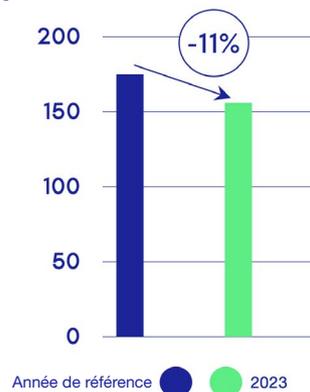
Scope 3

Les émissions de GES propres au scope 3 ont baissé en intensité de chiffre d'affaires de 20%, dont -11% en intensité pour le scope amont et -49% pour le scope 3 aval. Ces évolutions favorables s'expliquent essentiellement par :

Amont

- Adoption de pratiques d'écoconception par la plupart des sociétés en portefeuille : augmentation de la part de matériaux recyclés dans le total des achats (Chamatex, Wattelez), optimisation du poids des produits vendus (DBC, AET), optimisation des emballages (Groupe R&D)
- Priorisation pour toutes les sociétés du portefeuille de fournisseurs locaux, lorsque c'est possible

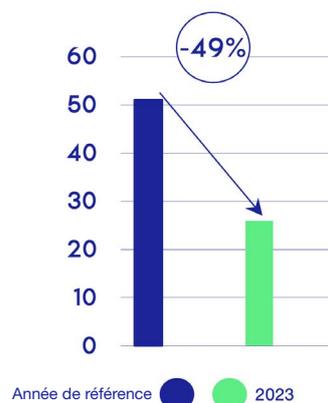
Évolution en intensité carbone du scope 3 en amont (en moyenne non pondérée)
En tCO₂e par M€ de chiffre d'affaires



Aval

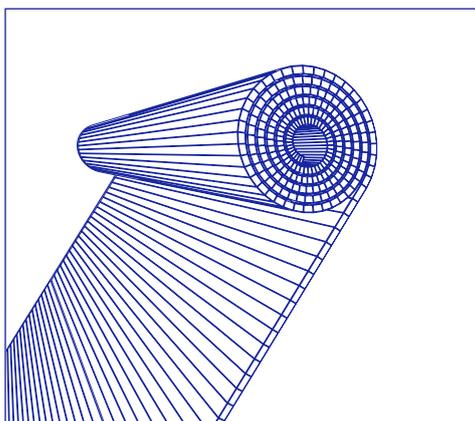
- Réduction des déchets générés (Wattelez, DBC)
- Préférence, lorsque c'est possible, pour toutes les sociétés du portefeuille pour le fret maritime ou routier pour la livraison des produits aux clients
- Européanisation des ventes pour les sociétés où l'utilisation des produits vendus est un poste prépondérant, en parallèle de la décarbonation de certains mix énergétiques nationaux (AET)

Évolution en intensité carbone du scope 3 aval (en moyenne non pondérée)
En tCO₂e par M€ de chiffre d'affaires



Aperçu pour 3 sociétés

Wattelez



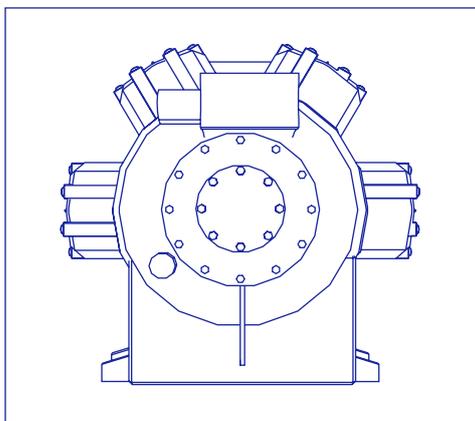
Enjeux carbone

54% des émissions GES générées par les achats de produits

Actions clés

- Mise en place d'une gamme de produits « Watt'Impact » (butée de parking, ralentisseur, séparateur de voie...), caractérisés par une teneur d'a minima 50% de matières premières recyclées, issues de chaînes de production locales et fabriquées en France
- Réflexion en cours entre les équipes de Yotta et le top management pour suivre une démarche ACT Pas à Pas

AET Technologies



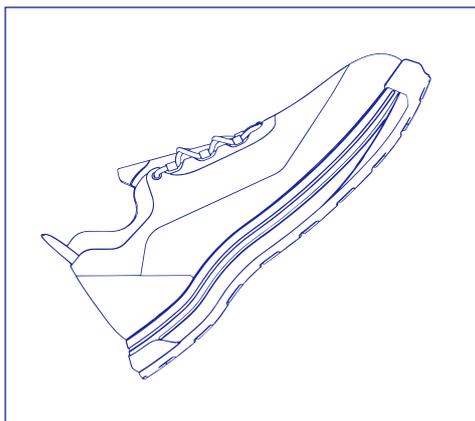
Enjeux carbone

48% des émissions GES générées par l'utilisation des produits vendus

Actions clés

- Développement d'une offre de retrofit des fours existants chez les clients, importants efforts commerciaux mis en place en 2024 pour permettre son adoption
- Approfondissement en cours avec les équipes de Yotta et Carbone 4 de l'outil de décarbonation, afin de gagner en granularité par typologie de four vendu

Chamatex



Enjeux carbone

61% des émissions GES générées par les achats des produits et services

Actions clés

- Importants efforts mis en place pour augmenter la part de matières premières recyclées et/ou produits en Europe, objectif d'accroître la part de produits certifiés « Global Recycled Standards » (requérant 20% de matières recyclées dans la confection produits)
- Actions pour l'upcycling des produits en fin de vie : partie prenante d'un projet avec Carbios afin d'œuvrer à la récupération et réutilisation de polyester

Performance atteinte en portefeuille

Entre l'année de référence (2020) et 2022 (année précédant la cession), soit en l'espace de 2 ans seulement, **l'intensité carbone** de Recif Technologies a été **réduite de 20%**, sur l'ensemble des scopes 1, 2 et 3.

Conformément à notre méthodologie et au règlement du fonds Yotta Smart Industry, cette performance, mesurée par Carbone 4, a fait l'objet d'une **revue et d'une validation par un cabinet externe de premier plan, KPMG**.

Synthèse

L'action de Yotta a permis de sensibiliser le top management aux enjeux climat. Outre les bilans carbone conduits, un mécanisme de rémunération incitatif indexé sur la performance carbone a été mis en place pour le nouveau manager recruté en 2022.

-20% De réduction de l'intensité carbone entre 2020 et 2022

Scope 1 & 2

Stabilisation des émissions malgré une augmentation de l'activité de 25%, grâce à une démarche globale de sobriété

Scope 3

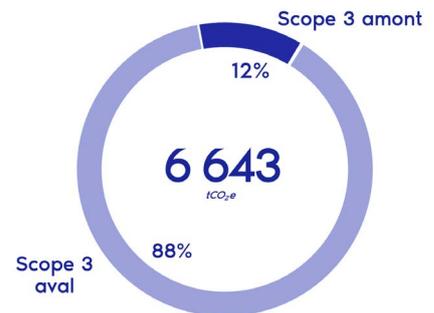
- **Utilisation des produits vendus** (78% des émissions GES initiales, tirées par l'électricité utilisée pour le fonctionnement des machines dans des pays où le mix énergétique est davantage carboné qu'en France) : européanisation progressive des ventes sur la période, entraînant une baisse de 5% de ce poste en valeur absolue

- **Fret aval** : mécaniquement impacté par l'européanisation des ventes et la livraison en transport routier en Europe, par rapport au recours systématique au transport aérien pour les livraisons en Asie – réduction de 9% de ce poste en valeur absolue

- En parallèle, augmentation du poste des achats avec l'accélération de l'activité (+55% en valeur absolue), contrebalançant les deux premiers points

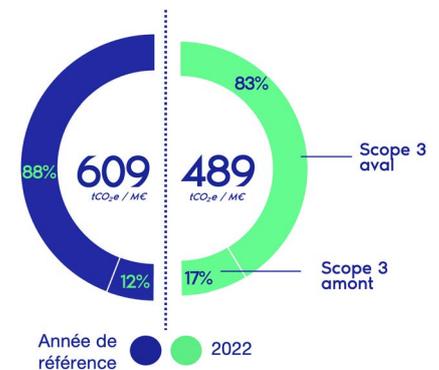
Empreinte carbone en valeur absolue en 2020 (année de référence)

% de l'empreinte carbone totale



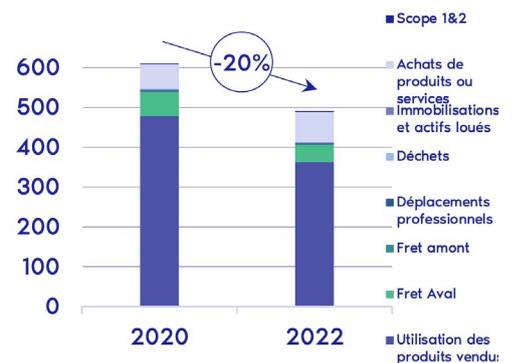
Évolution de l'intensité carbone entre l'année de référence (2020) et 2022

% de l'intensité carbone totale



Évolution de l'intensité carbone par source d'émission entre l'année de référence (2020) et 2022

tCO₂e / M€



Performance ESG

Note ESG Yotta Smart Industry

63,4
/100

Note ESG du portefeuille en 2023 (hors FHE et BH)

+2,9
Points

Amélioration de la note entre 2022 et 2023 (hors FHE et BH)

- La note ESG du portefeuille Yotta Smart Industry, mesurée par le cabinet de notation ESG Ethifinance, s'est améliorée de 2,9 points, augmentant de 60,5 / 100 à 63,4 / 100.
 - Le portefeuille **dépasse de 81%** la note moyenne de 35 / 100 du benchmark de PME industrielles françaises comparables.
 - L'ensemble des participations du fonds est caractérisé par un positionnement avancé par rapport au benchmark de PME industrielles comparables construit par Ethifinance.
- En maintenant le même périmètre que celui évoqué ci-dessus (hors FHE et BH T), le score ESG le plus bas est de 51 / 100, alors que la moyenne du benchmark s'élève à 35 / 100.

Synthèse des principales actions ESG

Environnement

- **Gestion des déchets**

Déploiement de plans d'actions dédiés à la gestion des déchets, accompagnés d'un suivi exhaustif des indicateurs clés pour toutes les participations

- **Ecoconception**

Mise en place de pratiques d'éco conception par plus de 2/3 des entreprises, avec des conduites d'ACV pour certaines (+ 28 points par rapport à 2022)

Social

- **Créations d'emplois**

+ 15 emplois permanents créés en France en 2023, à périmètre constant
+ 167 ETP en 2023 en incluant les nouvelles sociétés en portefeuille

- **Partage de la valeur**

Mise en place de dispositifs de partage des bénéfices (hors dispositifs légaux) pour plus de 80% des sociétés investies

Gouvernance

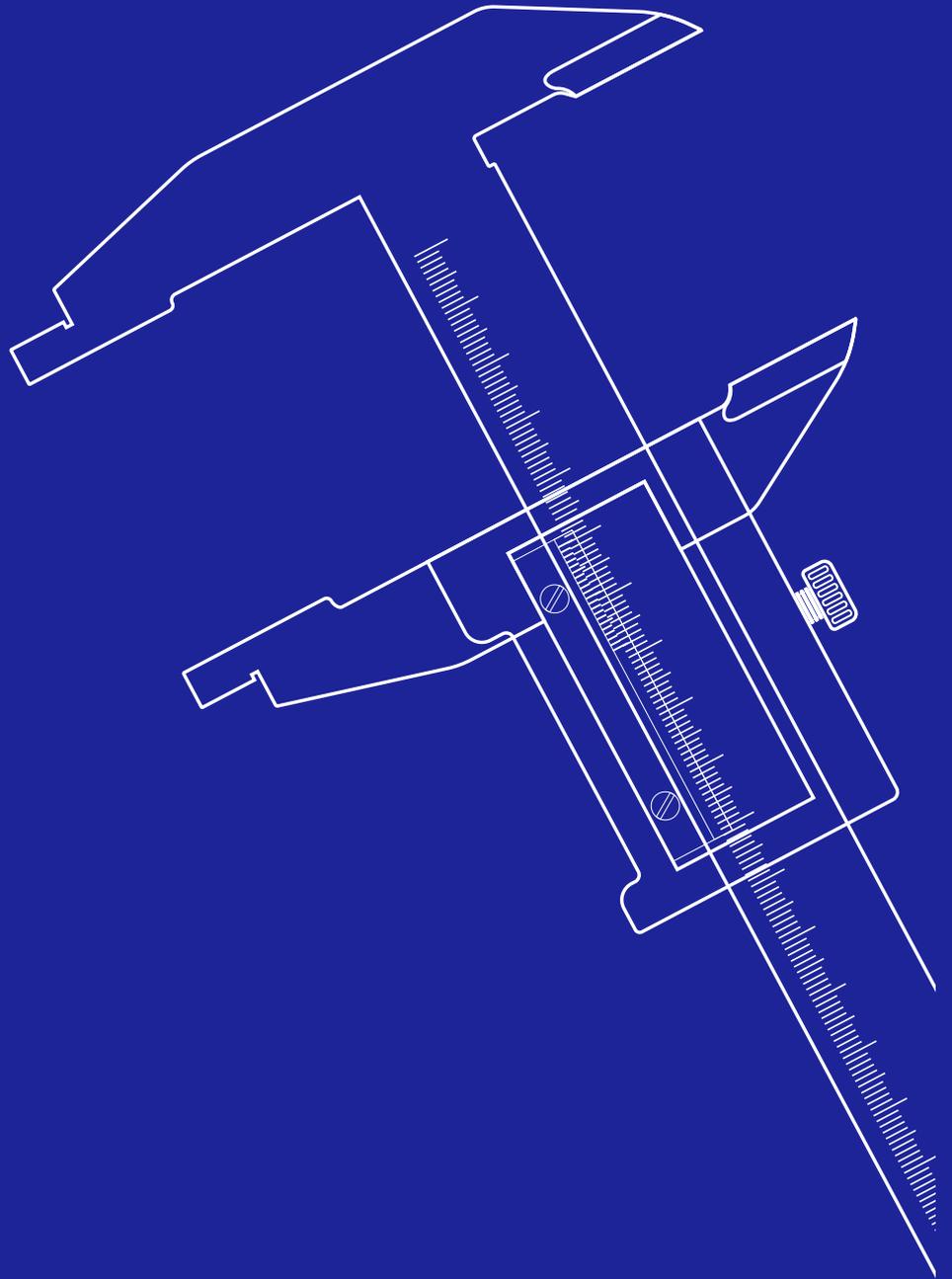
- **Systèmes d'alertes**

Existence de systèmes d'alerte avec l'identification de référent (+17 points par rapport à 2022)

- **Cybersécurité**

Bonne appréhension des enjeux de cybersécurité des systèmes IT, matérialisée par le déploiement d'un accompagnement par un conseil externe pour toutes les participations (Board of Cyber)

Nos perspectives



Au niveau de la société de gestion

En interne

Nomination Directrice ESG

Nous avons **structuré et renforcé la fonction ESG**, avec la nomination début 2024 de **Nina Hervé** en tant que Directrice ESG. Elle sera rejointe début 2025 par un(e) Analyste ESG 100% dédiée.



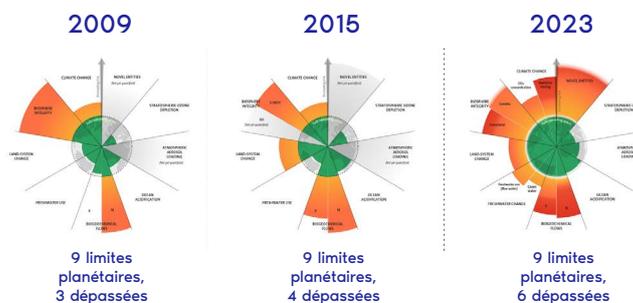
En externe

Convention des Entreprises pour le Climat

Outre les engagements évoqués plus haut, participation de Yotta à la Convention des Entreprises pour le Climat, **parcours Industrie en 2024**, aux côtés de plus d'une soixantaine d'acteurs industriels.

L'objectif : informer, engager et faire coopérer ces décideurs économiques pour opérer des transformations systémiques, en réconciliant l'économie et le vivant selon les principes de l'économie régénératrice.

Limites planétaires



Chiffres clés

27

parcours territoriaux ou thématiques organisés depuis 2021

3

parcours internationaux

+1100

entreprises participantes

Qu'est-ce que la convention des entreprises pour le climat ?

La Convention des Entreprises pour le Climat est une initiative née en 2020 qui a vocation à organiser des parcours de prise de conscience et de transformation pour décideurs économiques, qui s'étalent sur une année, à raison de 6 sessions de deux jours, complétées par des inter-sessions et des travaux collaboratifs réguliers.

En 2021, la première édition de la CEC réunit les dirigeants de plus de 150 entreprises, de toutes tailles et de tous secteurs, pour un exercice de réinvention de leur modèle d'affaires, au regard des limites planétaires.



CONVENTION DES ENTREPRISES
POUR LE CLIMAT

Au niveau du fonds Yotta Smart Industry

Méthodologie ACT Pas à Pas

Nous souhaitons, lorsque c'est pertinent, favoriser la mise en place de **méthodologies ACT Pas à Pas** pour les sociétés du portefeuille de Yotta Smart Industry, afin de renforcer les plans de transition élaborés et de tendre vers un alignement aux objectifs de décarbonation fixés par les Accords de Paris.

Selon la **méthodologie PMDR**, Private Market Decarbonisation Roadmap, l'ensemble de nos participants se situe entre les stades 3 et 4 des étapes décrites ci-dessous.

Notre ambition est qu'à terme, lorsque c'est pertinent, nos participations puissent valoriser des trajectoires de réduction de leurs émissions alignées aux Accords de Paris.

Quels sont les objectifs la méthodologie ACT Pas à Pas?

- Diagnostiquer sa stratégie et ses actions de décarbonation actuels
- Fixer des objectifs alignés avec une trajectoire sectorielle et définir la vision de son entreprise dans un monde bas carbone
- Définir les leviers d'actions pour réduire les émissions de sa structure afin d'atteindre ces objectifs

ACT ASSESSING LOW CARBON TRANSITION®

1.	2.	3.	4.	5.
Non démarré	Empreinte carbone	Plan de transition	En cours d'alignement	Alignée
<ul style="list-style-type: none">• L'entreprise n'a pas encore mesuré ses émissions de GES ou défini de plan d'action.	<ul style="list-style-type: none">• L'entreprise a mesuré des émissions sur les scopes 1 et 2, ainsi que sur son scope 3 matériel*.• L'entreprise n'a pas encore structuré de plan de transition.	<ul style="list-style-type: none">• L'entreprise a structuré un plan de transition. L'entreprise n'a pas encore défini une trajectoire de réduction de ses émissions de GES alignée avec l'accord de Paris.	<ul style="list-style-type: none">• L'entreprise s'est engagée dans une trajectoire de réduction de ses émissions de GES alignée avec l'accord de Paris.	<ul style="list-style-type: none">• L'entreprise démontre que ses émissions de GES suivent une trajectoire de réduction de ses émissions de GES alignée avec l'accord de Paris.

