Rapport ESG 2025

Yotta Capital Partners

Préambule

Convaincue que l'industrie a un rôle clé à jouer dans la transition environnementale, nous accompagnons chez Yotta des PME européennes qui contribuent à bâtir une économie plus sobre, circulaire et résiliente. À travers nos stratégies d'investissement Buy-Out et Growth, nous soutenons à la fois la transformation durable de PME industrielles essentielles à l'économie réelle et le développement de PME qui conçoivent et fabriquent des solutions contribuant à la décarbonation de l'économie.

L'année 2025 illustre la montée en puissance de la plateforme Yotta et la poursuite du déploiement de nos engagements environnementaux et ESG à travers nos différentes stratégies d'investissement :

• **Yotta Smart Industry,** premier fonds de Buy-Out de la plateforme, poursuit le déploiement de sa feuille de route climat. Les actions engagées par les PME du portefeuille ont permis d'atteindre en 2025 une réduction de **l'intensité carbone de 22 % sur les scopes 1, 2 et 3** par rapport à leur entrée en portefeuille, en ligne avec l'objectif de réduction de 25 % de l'intensité carbone du portefeuille sur l'horizon d'investissement.

• Trois premiers investissements dans des PME industrielles développant des solutions de décarbonation ont été réalisés au sein de **Yotta Growth Industry.** À compter de leur entrée en portefeuille, ces PME ont permis de générer environ **2 000 tCO_2e d'émissions de gaz à effet de serre évitées** en 2025.

Au-delà du climat, nous poursuivons également l'accompagnement des équipes de management vers l'alignement de leursactivités à la Taxonomie européenne. Cette démarche permet d'adresser un spectre plus large d'enjeux environnementaux, qu'il s'agisse de biodiversité, d'adaptation au changement climatique, de gestion durable de l'eau, d'économie circulaire ou encore de prévention de la pollution. À fin 2025, 94 % du chiffre d'affaires des sociétés du portefeuille est éligible à la Taxonomie européenne, tandis que des actions sont engagées afin de progresser vers l'alignement.

• **Yotta Sustainable Industries 2,** second millésime de la stratégie Buy-Out, marque une nouvelle étape dans nos engagements environnementaux. S'appuyant sur plus de cinq années d'accompagnement des PME industrielles dans leur décarbonation, nous intégrons désormais, aux côtés des enjeux climatiques, **les principaux facteurs de pression sur la biodiversité** afin d'adopter une approche plus systémique de la transition environnementale. Le premier investissement réalisé au sein de la PME Sarthoise Villard constitue une première illustration concrète de la mise en œuvre de cette méthodologie.

Ce rapport présente les principaux engagements de Yotta, les avancées réalisées aux côtés de nos participations et les enseignements tirés de cette démarche. Il reflète notre conviction qu'une performance durable repose sur des modèles industriels robustes, créateurs de valeur et conscients des limites planétaires.

Les informations contenues dans ce rapport sont sélectives et ne prétendent pas être exhaustives. Yotta Capital Partners décline toute responsabilité, expresse ou implicite, concernant l'impartialité, l'exactitude ou l'exhaustivité des informations présentées. En termes de méthodologie, les bilans carbone et calculs des émissions évitées sont réalisés par les cabinets de conseil externe Carbone 4 et Naldeo, selon les méthodologies du GHG Protocol, du Bilan Carbone de l'ADEME et de la Net Zero Initiative. Par nature, il existe un niveau d'incertitude inhérent au calcul de l'empreinte carbone et des émis-sions de gaz à effet de serre évitées. Face au gain pro-gressif de maturité des parties prenantes sur les enjeux ESG, les données relatives à la performance doivent être interprétées avec une marge d'erreur.

Sommaire

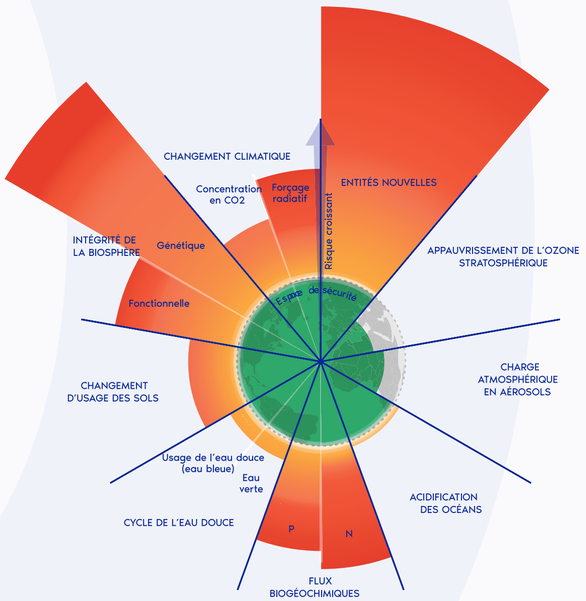
1. Préambule P02
2. Le constat : le défi des limites planétaires P04
3. Notre conviction : faire de l'industrie un moteur de la transition environnementale P08
4. De la conviction à l'action : nos engagements et notre méthode P18
5. Yotta Smart Industry : agir pour la décarbonation de l'industrie P24
6. Yotta Growth Industry : accélérer le déploiement de solutions de décarbonation P29
7. Yotta Sustainable Industries 2 : agir en faveur de la biodiversité P32

2 Le constat : le défi des limites planétaires

Le dépassement des limites planétaires impose une transformation des modèles économiques

> Décarboner sans préserver le vivant n'est pas soutenable. Fort de ce constat, nous adoptons désormais une approche systémique, intégrant climat et biodiversité au cœur de nos décisions d'investissement.

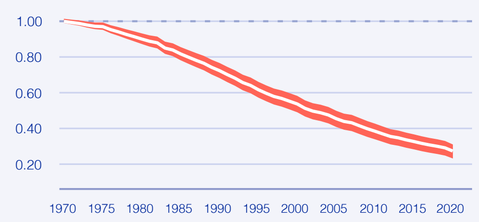
Climat, biodiversité et ressources naturelles sont intrinsèquement liés



Source : Stockholm Resilience Centre

Un effondrement du vivant aux conséquences systémiques

Evolution de la vie sauvage dans le monde (base 100)



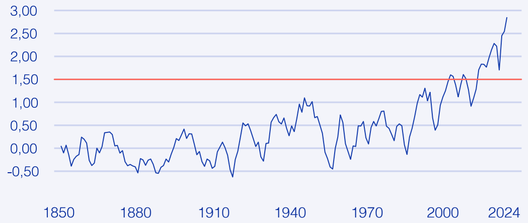
Réduction de près de 3/4 de la faune sauvage en 50 ans

-73%

Source : WWF, Living Planet Report 2024

Un réchauffement qui s'accélère à un rythme inédit

Projection du réchauffement d'ici 2100 sur la base de la tendance actuelle > 4°C



Objectif de l'Accord de Paris

Source : Copernicus Climate Change Service

Conséquences

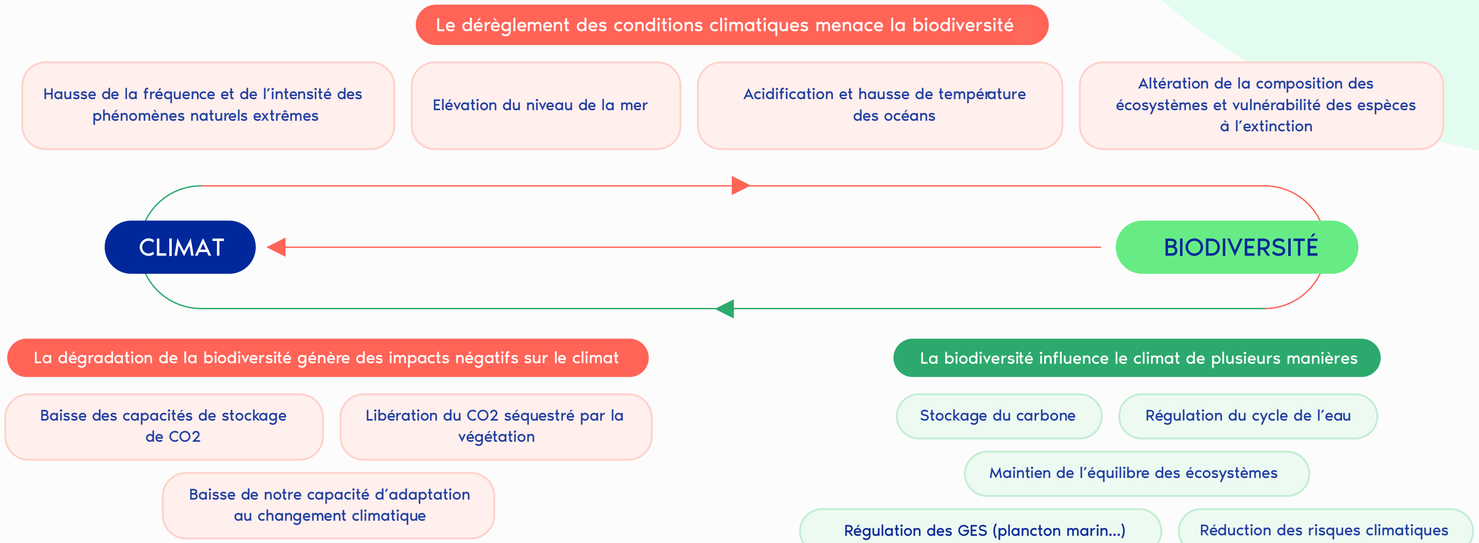
Des implications financières majeures pour les PME

- Exposition accrue aux aléas climatiques (inondations, sécheresses...)
- Tensions et rupture potentielle de la chaîne d'approvisionnement
- Pression sur les coûts (assurance, énergie, matières...)
- Rupture de la production et dégradation des actifs

Impacts financiers

Le dépassement des limites planétaires impose une transformation des modèles économiques

Climat, biodiversité et ressources naturelles sont intrinsèquement liés



Source :
IPBES (2019), Global Assessment Report on Biodiversity and Ecosystem Service

Adopter une vision systémique, un enjeu de résilience économique

25%
des bénéfices des entreprises sont exposés aux impacts des risques climat

-22%
de perte du PIB mondial d'ici 2100 dans un scénario de réchauffement à +3 °C, en l'absence de mesures ambitieuses pour limiter le dérèglement climatique

370 Md€
coût annuel de la dégradation de la nature pour les industries (agroalimentaire, minier, biens de consommation)

Source :
CERES (2025), Nature's Price Tag BCG
WEF (2024), The Cost of Inaction

La transition environnementale : agir pour la robustesse des entreprises

L'absence ou le retard d'actions en faveur de l'adaptation à la transition environnementale expose les entreprises à des risques économiques et financiers

D'ici 2030

10% d'impact potentiel sur l'EBITDA pour les entreprises industrielles

D'ici 2030

10–70% de contraction potentielle des volumes vendus

A l'inverse : 6 leviers de création de valeur

Attractivité & fidélisation

24%

des talents recherchent des employeurs engagés

Croissance des ventes

+7 pp*

différentiel de croissance des produits "verts" vs. les produits dits conventionnels

Décarbonation sans surcoûts

10–60%

de l'empreinte carbone des entreprises réduite sans coûts additionnels

Réduction des coûts opérationnels

7%

de bénéfices annuels potentiels liés aux actions de décarbonation, équivalent à 7% des ventes

Réduction des risques réglementaires

+2-6 pp*

prime d'EBITDA pour les entreprises atteignant une trajectoire de décarbonation de -55 % dans le contexte du CBAM*

**CBAM : Carbon Border Adjustment Mechanism*

Attractivité du financement

-0,18%

écart en coût moyen pondéré du capital pour les entreprises engagées dans la transition environnementale

*points de pourcentage

Sources : BCG et WEF (2024), The Cost of Inaction, BCG (2024), Boosting Your Bottom Line Through Decarbonization, Centre for Sustainable Business (2025), Sustainable Market Share

3 Notre conviction : faire de l'industrie un moteur de la transition environnementale

Investir dans l'industrie : un moteur de développement territorial

Ancrage territorial

L'industrie, au cœur du dynamisme territorial

Une implantation majoritairement régionale
En France, plus de 90% des entreprises industrielles sont implantées en région

Des emplois ancrés au cœur des territoires
70% des emplois industriels situés dans des villes de moins de 20 000 habitants

L'industrie emploie entre 10% et 17% des salariés en fonction des régions

Effet d'entraînement

L'industrie, catalyseur d'emplois dans les territoires

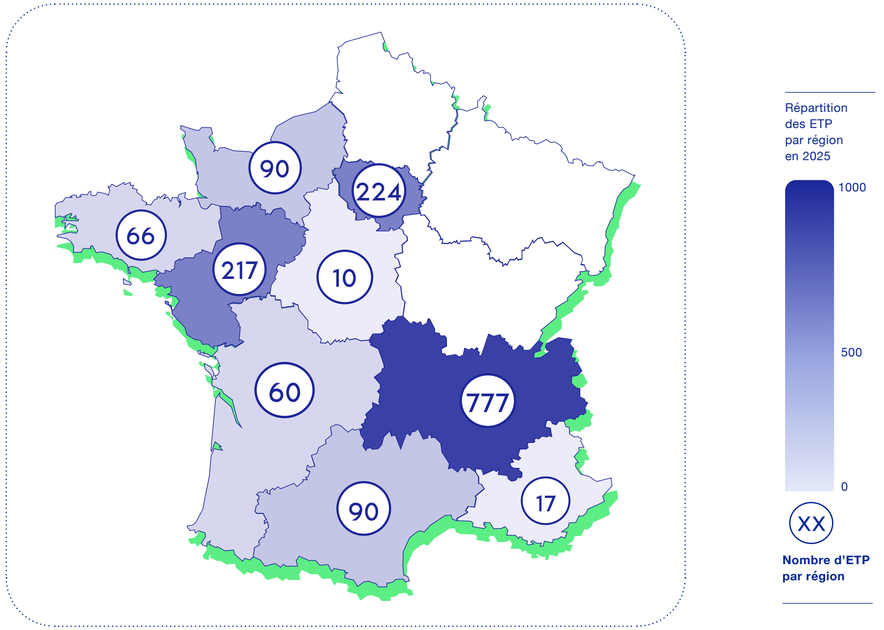
Un effet d'entraînement local puissant
Chaque emploi industriel génère 1,3 emploi de services au niveau local

Un multiplicateur territorial majeur
A l'échelle de la France, 3,3 millions d'emplois industriels induisent plus de 4,3 millions d'emplois de services, soit un total de 7 millions d'emplois directs et indirects sur le territoire

Sources : France Industrie, France Industrie, Insee, La Fabrique de l'Industrie, La Fabrique de l'Industrie

La plateforme Yotta

L'ancrage territorial des PME des portefeuilles Yotta



env. 1 600
ETPs au sein des PME soutenues par Yotta, incluant les croissances externes

+17%
d'emplois créés au sein des PME soutenues par Yotta en 4 ans

86%
d'emplois hors Ile-de-France au sein des PME soutenues par Yotta

Pour une industrie européenne souveraine

Investissement dans des PME européennes

Un acteur européen du stockage de l'énergie par batterie — CAC

Soutien des chaînes de valeur européennes

Croissances externes pour les PME du portefeuille YSI : Mainframe au Royaume-Uni (Groupe R&D), Arte Viva aux Pays-Bas (Wattelez) — FOLAN, WATTELEZ

Nouveau site industriel : ASF Portugal (Chamatex) — CHAMA TEX GROUP

Appui sur des chaînes de valeur locales, en particulier sur des fournisseurs français ou européens dans le cadre de plans de décarbonation

Notre conviction

faire de l'industrie un moteur de la transition environnementale

Yotta Capital Partners, une plateforme de Private Equity pionnière au service d'une industrie européenne engagée et actrice de sa transition environnementale

Industrie européenne

Investir dans la réindustrialisation est essentiel pour garantir la souveraineté économique de la France et de l'Europe. Cela permet de réduire la dépendance aux importations, sécuriser les chaînes de production stratégiques et renforcer la compétitivité des PME. Yotta œuvre depuis 8 ans pour cette transformation, afin de bâtir une industrie plus autonome, innovante et ancrée localement.

Environnement

Face aux risques physiques (sécheresses, inondations, etc.) et de transition (coût du carbone, régulations, etc.), les PME industrielles doivent renforcer leur robustesse environnementale. Intégrer ces enjeux, c'est anticiper les polycrises à venir tout en créant de la valeur durable. Yotta soutient les PME industrielles qui font de cette transition un levier de robustesse à long terme.

Agir pour l'environnement

Agir sur l'ensemble de la chaîne de valeur (de l'amont à l'aval)	Pilier A – Atténuer et réduire sa contribution aux pressions sur l'environnement	Pilier B – Fournir des solutions pour la préservation de l'environnement	Pilier C – Eliminer et contribuer à l'élimination de GES de l'atmosphère
Décarbonation	YSI, YSI 2 – Réduire les émissions de GES des opérations directes : scopes 1&2 Réduire les émissions de GES de sa chaîne de valeur : scope 3 amont et aval	YGI – Générer des émissions de GES évitées	Elimination des émissions de GES de l'atmosphère en développant des puits de carbone
Biodiversité	YSI 2 – Atténuer ses impacts négatifs sur : L'utilisation des sols et des mers La surexploitation des ressources La pollution	Fournir des solutions pour la préservation et la restauration du Vivant	

Sources : Yotta Capital Partners & Net Zero Initiative

YSI Yotta Smart Industry

YSI 2 Yotta Sustainable Industries 2

YGI Yotta Growth Industry

Rétrospective 2025 (1/2)

Atténuer et réduire sa contribution aux pressions sur l'environnement

Fournir des solutions pour la préservation de l'environnement

YSI
Yotta Smart Industry

YSI 2
Yotta Sustainable Industries 2

YGI
Yotta Growth Industry

AuM

- YSI : 132 M€
- YSI 2 : Objectif 200 M€ — Fundraising en cours
- YGI : 147 M€

Objectif environnemental

- YSI : Trajectoire de décarbonation Scopes 1, 2 et 3 : -25% tCO2e/M€ de CA entre l'entrée et sortie du fonds
- YSI 2 — Climat : Scopes 1 et 2 Trajectoire de décarbonation alignée Accord de Paris
- YSI 2 — Climat : Scopes 1, 2 et 3 : -25% tCO2e/M€ de CA entre l'entrée et sortie du fonds
- YSI 2 — Biodiversité : 1 à 2 objectifs quantitatifs de mitigation de la pression sur la biodiversité, en fonction des principaux enjeux identifiés
- YGI : 100 000 tCO2e évitées sur la durée de vie du fonds
- YGI : Accompagner les sociétés de l'éligibilité à l'alignement à la Taxonomie européenne

Résultats

- YSI : Réduction de l'intensité carbone entre l'entrée et 2025 : -22% tCO2e/M€ de CA
- YSI : Réduction des émissions scopes 1 et 2 en absolue entre l'entrée et 2025 hors croissances externes : -12% tCO2e
- YSI 2 : Construction d'une méthodologie propriétaire d'accompagnement pour la réduction des impacts sur la biodiversité — carbone4, darwin.
- YGI : 2 000 tCO2e évitées en 2025
- YGI : 94% du CA25 éligible à la Taxonomie européenne

Rétrospective 2025 (2/2)

Atténuer et réduire sa contribution aux pressions sur l'environnement

Fournir des solutions pour la préservation de l'environnement

YSI
Yotta Smart Industry

100%
Des bilans carbone 2025 mis à jour et plans de décarbonation en cours de déploiement

6/11*
PME ont mis en place des actions d'éco-conception

*Editions T.I. a été exclu du périmètre, au vu de son activité

3
Bilans carbone réalisés pour la première fois pour l'intégration des build-ups

FOG · Mansio · Carveam

10/12
PME ont amélioré leur note ESG

2
Prêts indexés sur des cr.tères ESG

YSI 2
Yotta Sustainable Industries 2

Méthodologie appliquée au premier investissement du fonds

Villard

1
Bilan carbone et empreinte biodiversité réalisés pré-investissement

1
Trajectoire de décarbonation alignée à l'Accord de Paris

1
Plan d'actions pour la réduction de l'impact sur la biodiversité en cours de construction

1
Roadmap ESG en cours de construction

YGI
Yotta Growth Industry

3
Bilans carbone 2025 mis à jour et plans de décarbonation en cours de déploiement

ecoat · SCINTIL PHOTONICS · SAX

3
PME ont mis en place des actions d'éco-conception

ecoat · SCINTIL PHOTONICS · SAX

3
Plan d'actions en cours de mise en place pour viser l'alignement à la Taxonomie européenne

3
Roadmap ESG mises en place avec des KPIs de suivis trimestriels et des échanges réguliers

Accompagnement Yotta sur les enjeux environnementaux et ESG

Notre feuille de route pour une finance régénérative : en 2035, Yotta Capital Partners sera devenu un catalyseur pour le développement d'entreprises regénératives



Où en sommes-nous ?

En 2024, nous avons participé pour la première fois au parcours CEC Industries. Cette expérience a marqué une étape structurante dans notre réflexion et a conduit à la définition d'une feuille de route ambitieuse.. Depuis, nous déployons notre feuille de route avec un objectif clair : devenir, d'ici 2035, un catalyseur du développement d'entreprises regénératives.

– Xavier Herrmann, Co-fondateur de Yotta

Qu'est-ce-que

La Convention des Entreprises pour le Climat ?

La Convention des Entreprises pour le Climat (CEC) est un parcours collectif de prise de conscience et d'accompagnement adressé aux dirigeants et dirigeantes d'entreprise, afin de transformer leur modèle d'affaires face aux défis environnementaux et sociaux du XXIème siècle.

Qu'est-ce que

l'économie regénérative ?

Le concept d'économie régénérative vise l'abandon d'un modèle économique extractif et le dépassement de la simple réduction des impacts négatifs ou leur neutralisation, pour tendre vers la génération d'impacts positifs nets pour les écosystèmes et la société, à travers une coopération avec toutes les formes de vie, à commencer par la vie humaine.

Feuille de route

En détails

Levier 1

Renforcer notre stratégie d'investissement et d'accompagnement au profit d'entreprises dont les modèles d'affaires sont compatibles avec les limites planétaires

Levier 2

Démontrer la robustesse des PME aux modèles d'affaires regénératifs et œuvrer à leur financement

Levier 3

Œuvrer à la valorisation financière des impacts environnementaux et sociaux et leur intégration au cœur du référentiel de création de valeur

Levier 4

Coopérer activement avec notre écosystème pour faire évoluer le référentiel de création de valeur et financer des entreprises adoptant un modèle d'affaires regénératif

Les avancées dans le déploiement de notre feuille de route

Levier 1

Renforcer notre stratégie d'investissement et d'accompagnement au profit d'entreprises dont les modèles d'affaires sont compatibles avec les limites planétaires

Plan d'actions

- Déployer le fonds Yotta Growth Industry, au service du financement de PME industrielles qui conçoivent des solutions de décarbonation, en portant une attention particulière à l'ensemble de leurs impacts sociaux et environnementaux
- Déployer Yotta Sustainable Industries 2, pour financer et accompagner des PME industrielles vers une réduction des émissions GES alignée avec les Accords de Paris, tout en réduisant leurs impacts sur la biodiversité
- Renforcer notre accompagnement sur les enjeux de décarbonation, tout en développant des dynamiques de mise en réseau afin de favoriser les synergies
- Approfondir l'analyse des enjeux d'adaptation au changement climatique au sein des PME en portefeuille et les accompagner dans la mise en œuvre de plans d'action concrets, tout en intégrant plus systématiquement ces enjeux dans les décisions d'investissement
- Déployer une méthodologie de mesure des facteurs de pression sur la biodiversité à l'échelle des sociétés du portefeuille, en particulier pour Yotta Sustainable Industries 2, et les accompagner dans l'identification et la mise en place de leviers de réduction

Avancées et prochaines étapes

Action ponctuelle · Action continue · Prochaines étapes

1 Déploiement en cours de Yotta Growth Industry

2 Renforcement de notre accompagnement sur les enjeux d'adaptation avec l'ouverture de la plateforme Altitude aux sociétés en portefeuille

3 Accompagnement continu sur les enjeux de décarbonation

4 Construction d'une méthodologie propriétaire pour l'analyse et l'accompagnement sur les enjeux biodiversité

5 Déploiement de Yotta Sustainable Industries 2

6 Construction d'un « parcours Yotta » pour la circularité, pour œuvrer au déploiement d'offres circulaires au niveau des PME en portefeuilles

7 Plan d'adaptation aux risques climat physiques en cours de construction avec l'ensemble des PME en portefeuille

Les avancées dans le déploiement de notre feuille de route

Levier 2

Démontrer la robustesse des PME aux modèles d'affaires régénératifs et œuvrer à leur financement

Plan d'actions

- Renforcer nos compétences internes sur les piliers de modèles régénératifs, à travers des formations, des visites de sites industriels pilotes et la participation de membres de l'équipe à des initiatives telles que la CEC Parcours Monde Financier 2
- Sensibiliser les sociétés en portefeuille aux principes des modèles régénératifs, initier des réflexions sur l'évolution progressive de leurs modèles d'affaires et accompagner la mise en œuvre d'actions concrètes
- Développer et renforcer nos capacités d'accompagnement pour soutenir la transformation des modèles d'affaires vers des approches régénératives
- Valoriser la robustesse des modèles régénératifs auprès de nos investisseurs, afin de démontrer la pertinence d'une stratégie d'investissement centrée sur ces enjeux
- Structurer de nouveaux véhicules d'investissement dédiés au financement de modèles industriels régénératifs

Avancées et prochaines étapes

Action ponctuelle · Action continue · Prochaines étapes

1 Sensibilisation continue des membres de l'équipe (The Week, ateliers spécifiques sur le Vivant…)

2 Utilisation de la plateforme Darwin pour l'analyse des pressions sur la biodiversité

3 Sensibilisation des sociétés en portefeuille via des webinaires sur l'éco-conception et l'adaptation aux risques climat physiques

Altitude

4 Participation de l'équipe d'investissement YSI 2 à la CEC Parcours Monde Financier 2

5 Sensibilisation des sociétés en portefeuille aux modèles régénératifs via des webinaires, témoignages, partages d'expériences…

6 Construction d'un plan de mitigation des pressions avec les équipes Villard, en s'appuyant sur les principes de l'économie de la fonctionnalité pour les leviers d'actions

7 Poursuivre notre accompagnement des PME en portefeuille pour développer des offres qui tendent vers le régénératif

8 soutenir des modèles régénératifs attractifs pour les investisseurs

Les avancées dans le déploiement de notre feuille de route

Levier 3

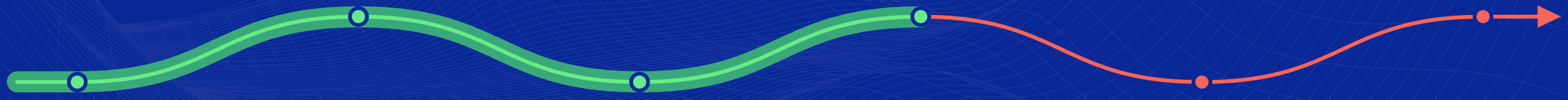
Œuvrer à la valorisation financière des impacts environnementaux et sociaux et leur intégration au cœur du référentiel de création de valeur

Plan d'actions

- Intégrer les objectifs environnementaux et sociaux (E&S) dans la structuration des "management packages"
- Rejoindre l'initiative de l'Impact Valuation Hub pour expérimenter la comptabilité triple capital et promouvoir une approche holistique de la création de valeur
- "Financiariser" les impacts positifs et négatifs de nos investissements sur le Vivant, avec l'objectif d'adapter à terme la comptabilité triple capital et de l'ancrer profondément dans le processus d'investissement et de valorisation

Avancées et prochaines étapes

Action ponctuelle · Action continue · Prochaines étapes



1 Objectifs ESG dans la rémunération variable du management et mise en place d'instruments non dilutifs (OC) indexés sur la performance ESG

2 Engagement au sein de l'initiative Impact Valuation Hub et application de la méthodologie à ASF 4.0 (Groupe Chamatex)

3 Promotion de la valorisation extra-financière auprès de nos parties prenantes externes

4 Continuer à s'engager au sein de l'IV Hub avec l'ambition d'intégrer la valorisation monétaire de l'impact à la valorisation financière des investissements

5 objectifs E&S intégrés dans les critères de déclenchement des management package

6 Intégrer la triple comptabilité au cœur du processus d'investissement

Les avancées dans le déploiement de notre feuille de route

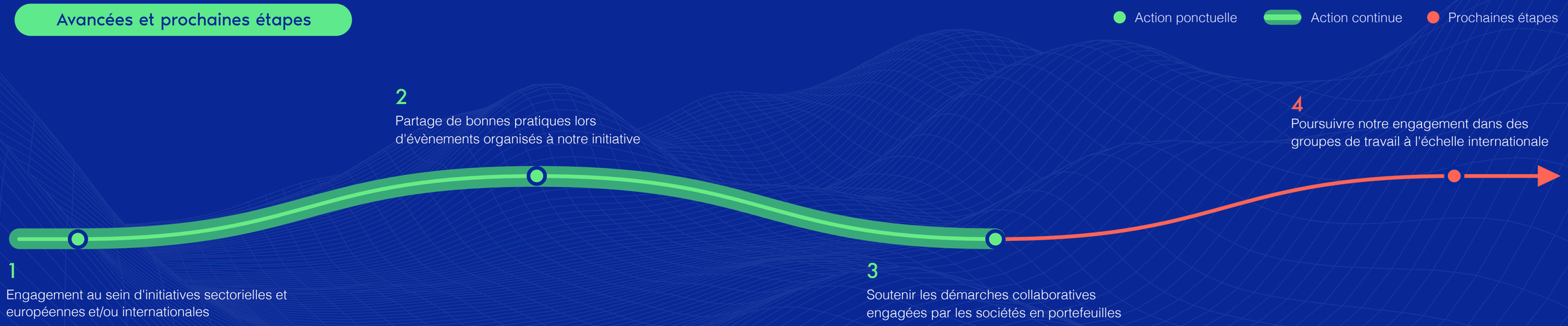
Levier 4

Coopérer activement avec notre écosystème pour faire évoluer le référentiel de création de valeur et financer des entreprises adoptant un modèle d'affaires régénératif

Plan d'actions

- Rejoindre des initiatives sectorielles sur les enjeux liés au climat, à la biodiversité et à la comptabilité triple capital
- Devenir une partie prenante active dans les groupes de travail de ces initiatives et encourager l'adoption de démarches harmonisées entre investisseurs
- Communiquer davantage sur nos valeurs, notre méthodologie d'accompagnement des sociétés en portefeuille, ainsi que sur nos réussites et défis, afin de partager notre vision et promouvoir les bonnes pratiques au sein de notre écosystème

Avancées et prochaines étapes



4 De la conviction à l'action : nos engagements et notre méthode

L'équipe Yotta



Xavier Herrmann
Managing Partner
Co-fondateur



Benoît Perrot
Managing Partner
Co-fondateur



Christophe Gégout
Managing Partner
Co-fondateur



Vincent Deltrieu
Managing Partner



Daniel Javed
Partner



François de La Vigne
Senior Advisor



Nina Hervé
Directrice d'investissement
Buy-Out & ESG



Tristan Eliard
Directeur d'investissement
Buy-Out



Alexandre Jammal
Chargé d'affaires Growth



Eugénie Cotte
Chargée d'affaires Growth



Ania Nguyen
Analyste ESG



Charles de Gastines
Analyste Buy-Out



Lilian Xu
Analyste Buy-Out



Alain Rougon
DAF (Prodensia)



Alexis Touzé
DAF (Prodensia)



Iris Pillement
Design & Communication

L'équipe Yotta en 2026

+4
Arrivées d'ici fin décembre 2026

1
Alternante ESG

1
Analyste Growth

1
Chargé(e) d'Affaires Buy-Out

1
Directeur(rice) Growth

Moments d'équipe en 2025 – 2026

Février

Parcours « The Week »

Participation de l'équipe Yotta au parcours de sensibilisation aux enjeux de la transition « The Week »

Mars

Séminaire à la Ferme Lecoq

Séminaire d'équipe à la ferme Lecoq autour du thème « Rewild your time »



Juin

CEC et feuille de route

Publication de notre feuille de route au service de l'économie régénérative, à l'issue de notre participation au parcours CEC Industries



Octobre

Séminaire au Pays Basque

Séminaire d'équipe au Pays Basque : sensibilisation à la pollution des océans et découverte de la région





2025-2026

CEC Monde Financier 2

Participation de deux membres additionnels de l'équipe d'Investissement à la CEC Monde Financier 2



En continu

Partage de bonnes pratiques en faveur de la décarbonation auprès de nos pairs





Une approche structurée, enrichie chaque année par l'expérience

Approche propriétaire

Depuis 2020, nous avons conçu une méthodologie d'analyse propriétaire pour évaluer et améliorer la performance ESG et environnementale des PME en portefeuille de nos fonds Yotta Smart Industry, Yotta Sustainable Industries 2 et Yotta Growth Industry. Centrée sur les leviers de décarbonation, cette approche s'inscrit dans une logique de transformation concrète avec une boîte à outils, et a été continuellement enrichie pour adresser la réduction des pressions sur les écosystèmes naturels. Cette approche s'intègre tout au long du cycle d'investissement, de l'analyse pré-acquisition jusqu'à la sortie. Notre objectif : orienter le capital vers des trajectoires compatibles avec un futur bas-carbone et résilient face à la perte de biodiversité.

Pré-investissement

Screening

Exclusions

Sensibilisation du top management de la cible aux impacts environnementaux et sociaux

Validation de l'adéquation entre nos objectifs environnementaux et les ambitions du top management

Analyse pré due diligence

Première analyse qualitative interne :

- Enjeux climat
- Leviers de décarbonation
- Impacts, pressions et dépendances sur les écosystèmes et leviers d'actions
- Positionnement sur les enjeux RSE et actions engagées

Due diligence

Due diligence environnementale externe : bilan carbone, calcul des émissions GES évitées, identification des impacts, pressions et dépendances sur les écosystèmes

Due diligence ESG externe sur la base d'une grille propriétaire d'indicateurs

Sur la base de ces due diligences, identification de leviers d'actions environnementaux et d'axes d'amélioration ESG, quantification des impacts financiers de la mise en place de ces actions

Partenaires externes

En portefeuille

Structuration juridique

Intégration d'une clause de meilleurs efforts pour l'atteinte des objectifs environnementaux et ESG dans la documentation contractuelle

Intégration de critères environnementaux et ESG dans les critères de rémunération du top management

Mise en place d'outils financiers indexés sur la performance ESG et carbone : prêts « sustainability-linked » et obligations convertibles sur la base de la performance carbone atteinte

Accompagnement

Annuellement, mise à jour et affinage du bilan carbone et de l'empreinte biodiversité

Mise en place d'une gouvernance ESG et établissement d'une task force ESG au sein des sociétés accompagnées

Construction d'un plan de décarbonation et de mitigation des pressions sur la biodiversité

Accompagnement pour la mise en place d'actions, en s'appuyant, entre autres, sur la **boîte à outils**

Boîte à outils

Sortie

Revue

Revue, par un tiers externe, de la réduction de l'impact carbone et de l'empreinte biodiversité

(KPMG pour la performance climatique sur YSI)

Boîte à outils

Adaptation
Analyse de l'exposition aux risques climat et biodiversité
Altitude

Réseau
Partage de bonnes pratiques entre les PME en portefeuille et mises en relations

Webinaires
Organisation de webinaires thématiques (éco-conception, CEC, risques climat)

Plan de transition
Appui sur des méthodologies de place (ACT Pas à Pas de l'ADEME…)

Chaîne de valeur
Partage des engagements et actions engagées par les clients ou fournisseurs des PME en portefeuille

Cyber
Accompagnement sur les enjeux cyber
board of cyber

Financement
Identification des appels d'offres pertinents sur les enjeux environnementaux

Partenaires externes

carbone4 · darwin. · Naldeo · EY · Better Way · EthiFinance · apiday

Nos engagements auprès d'initiatives de place pour faire de la finance un catalyseur de la transition environnementale

IMPACT VALUATION HUB

Initiative lancée par 3 institutions financières et des organismes partenaires*, visant à généraliser l'adoption des méthodologies de valorisation financière de l'impact

Un engagement en faveur de la valorisation de l'impact

*Astanor, Summa Equity, Wire Group et Valuing Impact, Impact Institute, IFVI, Capitals Coalition

Attribuer une valeur monétaire aux impacts sociaux et environnementaux...

La valorisation de l'impact consiste à traduire en valeur monétaire les effets environnementaux et sociétaux d'une activité. Elle s'appuie sur des méthodes de monétisation des externalités, positives et négatives, générées par l'entreprise et sa chaîne de valeur.

...pour une intégration des dimensions sociales et environnementales aux outils financiers

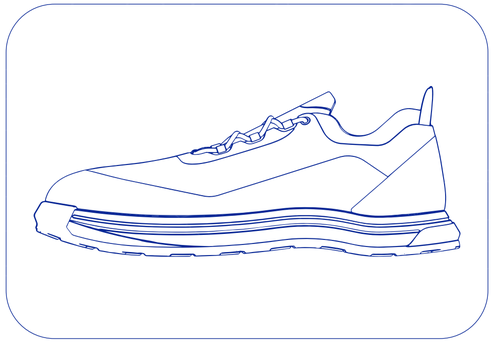
Pour aller au-delà d'une lecture cloisonnée entre critères financiers et extra-financiers, la monétisation de l'impact apparaît comme un levier indispensable, en créant un langage commun entre rentabilité financière et impact global.

Application à une société du portefeuille de Yotta Smart Industry : la chaussure de trail running fabriquée par ASF 4.0 (Groupe Chamatex)

5€

d'impact social et environnemental évité par paire de chaussure de trail*

**Par rapport à un scénario de référence, i.e. une paire de chaussure de trail fabriquée en Asie*



Partage de l'approche et des résultats au management de Chamatex

Contribution à la rédaction d'une note destinée à favoriser l'adoption de la valorisation de l'impact par les investisseurs

En détails

Notre impact évalué par les Principes de l'Investissement Responsable

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment



*La baisse de la note est liée à un changement de méthodologie des PRI.

Participation à des initiatives de place

Partage d'expériences

Contribution à l'élaboration de guides pratiques visant à soutenir et accélérer la décarbonation des PME

Participation à des groupes de partage d'expériences sur l'accompagnement des PME sur les enjeux ESG

Filière plastique

En détails

The Nature & Biodiversity Investment Playbook

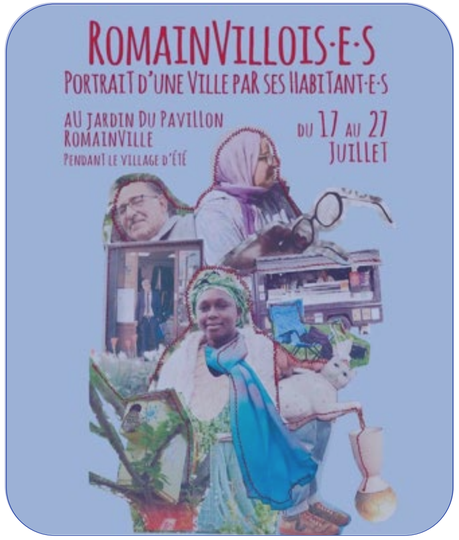
En détails

carbon cutter

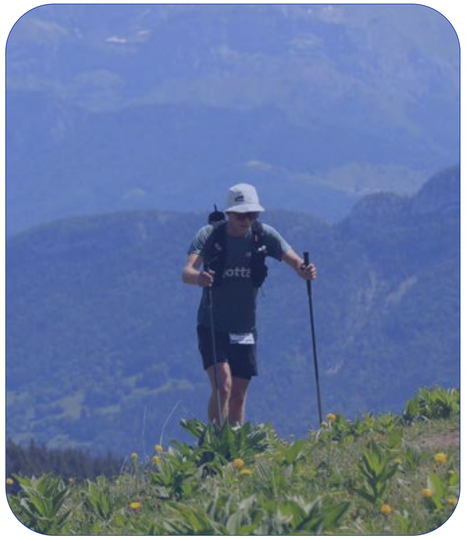
France Invest

Notre contribution philanthropique pour accompagner des projets à impact

Au-delà d'initiatives de place, nous participons, à notre échelle, à des actions philanthropiques. La société de gestion reverse chaque année, sous forme de don, une partie de son résultat net à des associations dont l'objet est soit de favoriser l'employabilité et l'inclusion à l'emploi, soit d'oeuvrer pour la préservation de l'environnement.



Nous soutenons Camille Poulain, stagiaire en 2020, dans son projet culturel intergénérationel à Romainville...



...ainsi que Côme de Longvilliers, stagiaire en 2024, dans son projet sportif.

En 2025, nous avons soutenu...

2bouts
Association qui vise l'insertion des personnes en situation de précarité par le logement, l'emploi et l'agriculture durable et locale

Colina
Association qui accompagne des jeunes en rétablissement de troubles psychiques

CEC*
Association qui créé des parcours de transformation pour décideurs économiques

Petit Princes
Association qui aide les enfants hospitalisés à réaliser leurs rêves

Fondation Maïa Baudelaire
Organisation humanitaire mondiale en faveur de l'accès à l'éducation des populations les plus vulnérables

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

Les Copains de Bastien
Chocolaterie solidaire qui fabrique du chocolat artisanal tout en oeuvrant pour l'insertion professionnelle

Surfrider Foundation
Association qui s'engage pour la protection de l'Océan

Télémaque
Association qui agit pour l'égalité des chances dans l'éducation

Escarbille
Création, production, diffusion et promotion d'événements culturels ou pédagogiques

*Convention des Entreprises pour le Climat

5 Yotta Smart Industry : agir pour la décarbonation de l'industrie

Yotta
Smart Industry
Résultats 2025

Réduction de l'intensité carbone pondérée*, scopes 1, 2 & 3
entre l'entrée** et 2025

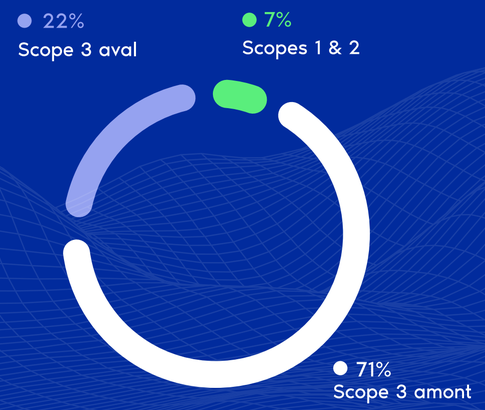
-22%

Réduction des émissions scopes 1 & 2 en valeur absolue hors croissances externes

-12%

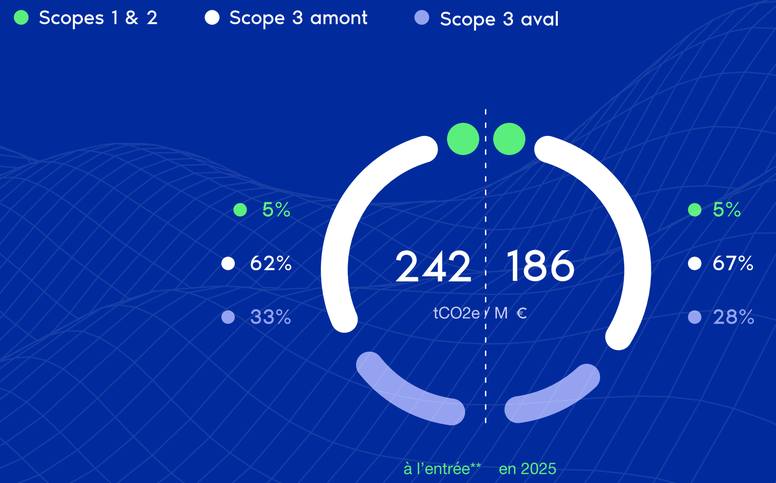
Répartition par scope du portefeuille

à l'entrée**, en tCO2e



Evolution de l'intensité carbone

entre l'entrée** et 2025, non pondérée des émissions à l'entrée



Note ESG globale du portefeuille

52 /100

Note ESG globale
En 2025

+8 points

Amélioration de la note ESG globale du portefeuille
entre 2024 et 2025

*pondéré par le poids carbone de chaque société dans l'empreinte carbone totale du portefeuille
**année précédant l'année d'entrée dans le portefeuille pour chaque entreprise

Yotta Smart Industry Rétrospective

1 Groupe R&D
Date entrée 05/2021
Composants passifs pour les réseaux Telecom

2 Groupe AET
Date entrée 07/2021
Eléments chauffants à destination de la recherche et de l'industrie

3 Carveam
Date entrée 09/2021
Usinage et mécanique de précision pour des industries diverses

4 Eldim
Date entrée 03/2022
Métrologie optique, équipements de caractérisation de la lumière

5 Groupe Chamatex
Date entrée 05/2022
Textile technique, produits semi finis et finis (chaussures de trail running)

6 Wattelez
Date entrée 07/2022
Equipements en élastomère pour la protection des personnes

7 Fiber Optics Group
Date entrée Sedi-Ati 07/2023
Composants passifs de fibre optique pour environnements complexes

8 FHE Group
Date entrée 08/2023
Solutions d'optimisation de la consommation énergétique

9 BH Technologies
Date entrée 10/2023
Solutions IoT pour l'optimisation de l'éclairage et la collecte des déchets

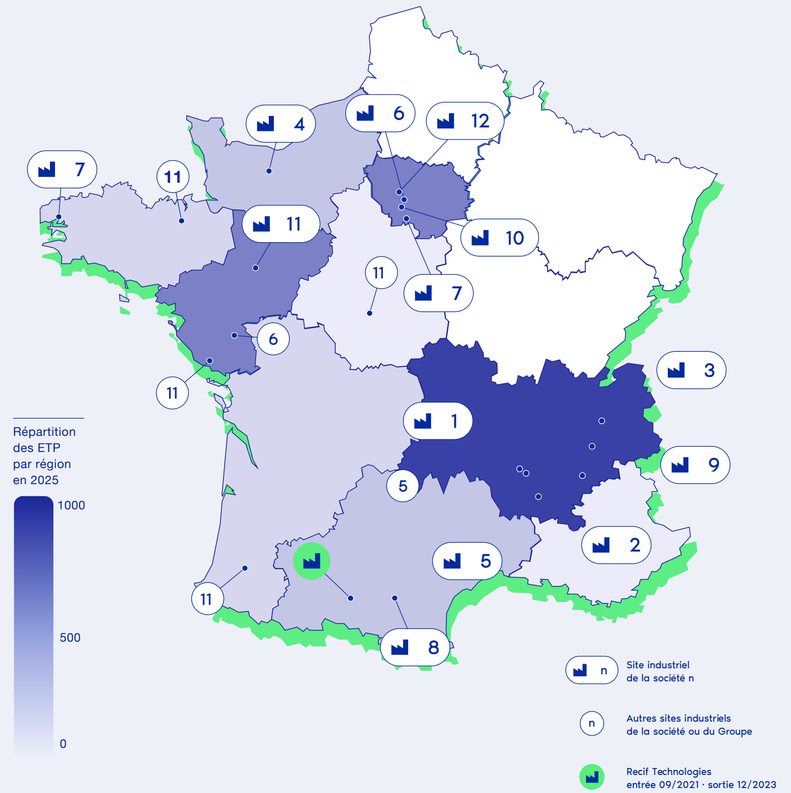
10 Elvesys
Date entrée 06/2024
Instrumentation et solutions de microfluidique pour la recherche

11 Mansio
Date entrée 10/2024
Solutions de tri et de collecte des déchets, de mobilier urbain et d'équipements sanitaires

12 Éditions T.I.
Date entrée 03/2025
Base de données techniques à destination des industriels

Recif Technologies
Date entrée et sortie 09/2021 et 12/2023
Equipements robotiques pour la fabrication de semi-conducteurs

N Autres sites industriels
de la société ou du Groupe



1 430 ETP en 2025

+329 ETP entre l'entrée* et 2025

+109 ETP entre l'entrée* et 2025 sans build-ups

+75 ETP liés aux build-ups réalisés en 2025

ID PARTNERS · MONT BLANC PRODUCTIONS · HEYLIOT · FTO · AZ METAL

*Année précédent l'année d'entrée en portefeuille pour chaque société

Notre accompagnement pour la décarbonation

Pré-investissement

- Sensibilisation du management sur notre objectif de décarbonation et approche d'accompagnement
- Pré-analyse interne des enjeux climat et de durabilité
- Bilan carbone pré-investissement — carbone4
- Adéquation du management de la cible avec notre objectif de décarbonation — DEALBREAKER
- Mise en place de mécanismes incitatifs dans la structuration de l'opération
  - Indexation de la rémunération variable du management aux enjeux climat (qualitatifs et quantitatifs)
  - Mise en place d'outils financiers indexés sur la performance carbone (obligations convertibles, sustainability linked loans...)
  - Intégration dans la documentation contractuelle de clause de meilleurs efforts pour la décarbonation

Investissement

- Affinage du bilan carbone avec appui sur des données physiques — carbone4
- Construction d'un plan de décarbonation
- Mise à jour annuelle du bilan carbone
- Suivi a minima annuel des enjeux de décarbonation au sein des organes de gouvernance

Boîte à outils

- Adaptation
- Réseau
- Webinaires
- Plan de transition
- Chaîne de valeur
- Cyber
- Financement

Sortie

Revue par un tiers externe indépendant (KPMG) de la performance carbone pour chaque société en portefeuille sur la durée d'investissement

Performance climat

-22% Réduction de l'intensité carbone en moyenne pondérée*
entre l'entrée** et 2025

-23% Réduction de l'intensité carbone en moyenne non pondérée
entre l'entrée** et 2025

*Performance carbone calculée en fonction du poids du bilan carbone d'entrée de chaque participation dans l'empreinte carbone totale du portefeuille (conformément à la formule définie dans le Règlement du fonds). Selon cette formule, plus une participation présente un bilan carbone élevé à l'entrée, plus sa performance carbone va peser sur la performance globale.
**Année précédent l'année d'entrée en portefeuille pour chaque société (cf. Annexes).

Empreinte carbone à l'entrée**
en % de l'empreinte carbone totale



Achats	52%
Utilisation des produits vendus	17%
Autres	17%
Fret amont & aval	9%
Scopes 1 & 2	5%

Principales actions mises en place par les sociétés du portefeuille

Scopes 1 & 2

- **Audit énergétique et mise en place de mesures de sobriété énergétique**
- **Installation d'infrastructures de production d'énergie renouvelable**
- **Remplacement d'infrastructures sur site permettant de réduire la consommation énergétique**
  Exemple : remplacement d'une chaudière à gaz par des pompes à chaleur
- **Mise en place de solutions d'optimisation de la consommation énergétique**
- **Electrification de la flotte de véhicules et installation de bornes de recharge**

Scope 3 Amont

- **Dialogue et sélection des fournisseurs selon des critères environnementaux**
- **Adoption de pratiques d'écoconception**
  Achat de matières recyclées et/ou moins émissives, recherche de gisement de matières en fin de vie afin de les réintégrer dans le cycle de production, optimisation du volume d'intrants par produit, des emballages, groupement des achats, etc.
- **Sourcing français et/ou européen**
- **Mise en place de politiques de mobilité durable pour les déplacements professionnels et domicile travail**
- **Pilotage du mix produit en fonction de l'impact carbone via l'integration d'un volet carbone dans l'ERP**

Scope 3 Aval

- **Prolongement de la durée de vie des produits**
  Service de réparation, retrofit de pièces
- **Report modal**
  Priorisation du fret maritime à l'aérien
- **Valorisation de produits en fin de vie**
  Mise en place de systèmes de collecte, collaboration avec des éco-organismes pour la structuration de filières françaises et européennes de recyclage, etc.
- **Efficience énergétique des produits vendus**
  Dialogue avec les clients sur la source d'énergie utilisée sur leurs sites et la potentielle optimisation de la consommation énergétique

Notre accompagnement sur les enjeux ESG

Pré-investissement

- Sensibilisation du management sur notre démarche d'accompagnement pour l'amélioration du positionnement sur les enjeux ESG
- Pré-analyse interne du positionnement sur les enjeux ESG
- EthiFinance — Audit ESG externe sur la base d'une grille propriétaire de 80 indicateurs
- Mise en place de mécanismes incitatifs dans la structuration de l'opération :

> Indexation de la rémunération variable du management sur des critères ESG
> Mise en place d'outils financiers indexés sur des critères ESG (sustainability linked loans)
> Intégration dans la documentation contractuelle de clause de meilleurs efforts pour l'amélioration de la performance ESG

Investissement

- Définition de 2 à 3 objectifs ESG à court et/ou moyen terme
- EthiFinance — Mise à jour annuelle du positionnement ESG
- Suivi a minima annuel des enjeux ESG au sein des organes de gouvernance
- Soutien du management pour l'amélioration de la performance ESG, partage de bonnes pratiques et mise en relation si nécessaire

Sortie

- Mise en exergue du positionnement ESG dans les documents marketing de cession

Principales actions mises en place par les PME en portefeuille

Note ESG globale : 52/100 — +8 points vs 2024 vs benchmark 44 / 100

E Environnement — 52

+6 points vs 2024

Écoconception
64% ont mis en place des actions d'écoconception

Suivi déchets
100% ont mis en place un plan de gestion des déchets

Pratiques d'achats
67% ont des pratiques d'achats intégrant des critères environnementaux

S Social — 60

- vs 2024

Partage de la valeur
75% ont mis en place un mécanisme de partage de la valeur

Enquête
42% ont réalisé des enquêtes auprès des salariés

Féminisation
50% ont un taux de féminisation supérieur à 1/3

G Gouvernance — 44

+6 points vs 2024

Référent ESG
58% ont nommé un responsable ESG

Code de conduite
50% ont un code de conduite

Alertes
42% ont un système d'alertes

Pourquoi ces évolutions ?
Les baisses observées sont principalement liées à l'intégration d'Editions T.I. dans le portefeuille en 2025. Initialement filiale d'un Groupe, l'entité ne disposait pas de démarche RSE. Suite à l'investissement de Yotta, la PME a constitué un CODIR ESG et défini une feuille de route, ce qui permettra une augmentation notable de la note en 2026. La baisse du taux de féminisation est liée aux évolutions d'effectifs non permanents, avec un taux qui reste au dessus de la moyenne observée dans les PME industrielles.

Méthodologie
La note ESG est calculée par le cabinet ESG externe Ethifinance. Le benchmark, dont les données sont fournies par Ethifinance, est composé d'environ 100 sociétés industrielles françaises comparables, avec un CA < 70 M€

- Baisse vs 2024
- Augmentation vs 2024
- Même score vs 2024

6

Yotta Growth Industry : accélérer le déploiement de solutions de décarbonation

GREENFIN LABEL
FRANCE FINANCE VERTE

Résultats 2025

Émissions GES évitées
par le portefeuille
en 2025



Empreinte carbone
du portefeuille
en 2025



Vers l'alignement à la Taxonomie européenne

Éligibilité du CA à la Taxonomie européenne
En 2025

94%

Plan d'actions pour viser l'alignement à la Taxonomie européenne

3

Méthodologie

Les émssions de GES évitées sont mesurées en phase de pré-investissement par un cabinet externe selon la méthodologie de la Net Zero Initiative. L'approche retenue est dite « cradle to grave », c'est-à-dire qu'elle prend en compte l'empreinte carbone des produits sur l'ensemble de leur cycle de vie, des matières premières jusqu'à leur fin de vie, en comparaison avec des alternatives existantes sur le marché.

Sourcing des matières → Fabrication des produits → Distribution → Utilisation → Fin de vie

	Génération d'émissions GES évitées	Enjeux sectoriels	Réponse apportée
Ecoat Liants biosourcés pour les peintures	Substitution de liants d'origine pétrochimique pour l'industrie des peintures	87,5% des peintures produites en Europe sont d'origines pétro-sourcées	Entre 47% à 98% de matières biosourcés dans les liants Ecoat
Scintil Photonique sur silicium et semi-conducteurs intégrés	Substitution des interconnexions électriques en cuivre par des circuits intégrés, source d'efficacité énergétique	1,5% de la consommation électrique mondiale est liée aux data centers et pourrait atteindre 3% d'ici 2030	20W d'économie d'énergie par rapport à des solutions d'interconnexion classiques
Sax Power Systèmes de stockage de l'énergie	Diminution du recours aux énergies fossiles grâce à l'optimisation de l'usage des énergies renouvelables via des systèmes de stockage	x14 de besoins en stockage d'énergie par batterie d'ici 2030 (vs 2023) pour rester aligné avec les Accords de Paris (i.e. 2 400 GWh de capacité installée en 2030)	+1,3 GWh de capacité de stockage installée par les batteries SAX entre 2025 et 2028

Sources : Ecoat, Scintil, Sax PowerJEA (2023), Deloitte (2024), Joint Research Centre (2019)

Notre accompagnement

de l'éligibilité à l'alignement à la Taxonomie Européenne

Pré-investissement

- Pré-analyse interne des enjeux environnementaux et ESG : potentiel d'émissions de GES évitées, éligibilité de l'activité à la Taxonomie européenne, conformité aux exclusions et exigences du label Greenfin
- Sensibilisation du management sur nos objectifs environnementaux et méthodologie d'accompagnement
- Adéquation du management de la cible avec l'ambition de génération d'émissions GES évitées et alignement à la Taxonomie européenne

  DEALBREAKER
- Calcul des émissions de GES évitées par un prestataire externe (EY et Naldeo)

  EY Naldeo
- Analyse de la maturité ESG de la cible sur la base d'une grille de 80 indicateurs (Apiday)

  apiday

Investissement

- Construction d'un plan d'actions pour respecter les DNSH et viser un alignement à la Taxonomie européenne
- Plan d'actions pour l'amélioration du positionnement ESG : KPIs à suivre, objectifs à court et moyen terme

Boîte à outils

Adaptation | Réseau | Webinaires | Plan de transition | Chaîne de valeur | Cyber | Financement

- Mise à jour annuelle des émissions de GES évitées
- Suivi trimestriel des KPIs et actions engagées

Sortie

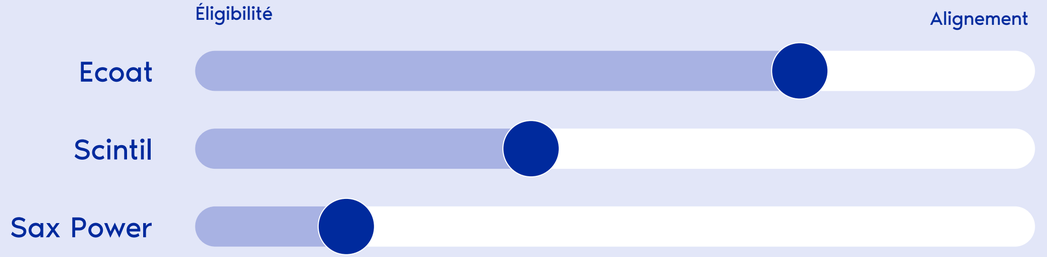
- Revue par un tiers externe indépendant des émissions GES évitées cumulées pour chaque société en portefeuille sur la durée d'investissement

Progrès vers l'alignement à la Taxonomie européenne

94%

d'éligibilité des sociétés YGI à la Taxonomie européenne

sur la base du CA FY25*



*pondéré par le montant investi dans la société

Principales actions mises en place

pour progresser vers l'alignement à la Taxonomie européenne

Garanties sociales minimales

Code de conduite intégrant les principes de l'OCDE et UNGC

Engagement avec les parties prenantes externes

Adaptation au changement climatique

Analyse de l'exposition aux risques physiques le long de la chaîne de valeur, avec Altitude

Construction d'un plan d'adaptation et mise en place d'actions

Economie circulaire

Eco-conception des produits et des emballages, si pertinent

Plan de gestion des déchets

Biodiversité

Sensibilisation pour la réalisation d'une étude d'impact environnemental

Eau

Suivi de la consommation de l'eau et définition d'un plan d'actions si pertinent

Pollution

Engagement avec les sous-traitants et fournisseurs

7

Yotta Sustainable Industries 2 : agir en faveur de la biodiversité

Notre méthodologie propriétaire en 3 étapes

Notre méthodologie d'accompagnement pour la réduction de l'impact environnemental

1 Mesurer l'impact

- Mesure de l'empreinte carbone
- Mesure des impacts et dépendances sur les facteurs de pression sur la biodiversité (tels que définis par l'IPBES*)

FACTEURS DE PRESSION IPBES

- Occupation et utilisation des milieux naturels
- Exploitation des ressources naturelles
- Changement climatique
- Pollution
- Espèces invasives

* IPBES : the Intergovernmental Science-Policy Platform on Biodiversity and Ecosystem Services

2 Définir des objectifs et construire un plan d'actions

- Constitution d'une task force ESG interne à la société
- Organisation d'ateliers de sensibilisation et identification de leviers d'actions
- Définition des objectifs de décarbonation et mitigation des pressions sur la biodiversité
- Construction d'un plan d'actions, détaillant les éventuels impacts OPEX et CAPEX
- Validation des objectifs par le Comité Environnement

3 Suivre et accompagner le déploiement du plan d'actions

- S'appuie sur la boîte à outils Yotta ("Notre approche")

FORMATION / SENSIBILISATION

- Organisation d'ateliers de sensibilisation sur les enjeux climat et biodiversité
- Formation de ressources en interne sur les enjeux d'écoconception

OUTILS PRATIQUES

- Automatisation de la collecte de données physiques et du calcul de l'empreinte carbone dans l'ERP si possible
- Prise en main par les équipes des sociétés en portefeuille de l'outil Darwin, afin de comprendre l'impact sur la biodiversité et suivre le plan d'actions (darwin.)
- Evaluation des enjeux d'adaptation et mise en place d'actions de mitigation (ltitude)

ENGAGEMENT DES PARTIES PRENANTES

- Fournisseurs et clients : dialogue sur l'éco-conception et l'impact environnemental des matières premières constituant les produits vendus

Le Comité Environnement

Un comité environnement a été constitué pour Yotta Sustainable Industries 2, avec pour mission principale d'évaluer la pertinence des objectifs quantitatifs de décarbonation et de mitigation de la biodiversité définis pour chaque société en portefeuille. Ce comité est constitué de LPs du fonds, de Stéphanie Paquin-Jaloux, experte sur les enjeux de biodiversité, et de Frédéric Lescure, DG de Socomore, PME industrielle qui se distingue par son engagement en faveur de la transition environnementale.

bpifrance · European Investment Fund · SWEN CAPITAL PARTNERS

LPs du fonds YSI 2 présents au Comité Environnement



Stéphanie Paquin-Jaloux

Experte biodiversité
15 ans d'expérience sur les enjeux nature
(UEBT, Schneider, Dsm-Firmenich)



Frédéric Lescure

Président de Socomore
PME industrielle qui se distingue par son engagement sur les enjeux ESG

Villard

Villard conçoit, fabrique et commercialise du mobilier médical mobile et modulaire, destiné aux établissements de santé publics et privés, en France et à l'international

Localisation

Neuville-sur-Sarthe (72), Pays de la Loire







Positionnement ESG et actions engagées

Depuis l'investissement

En place — Next step

1 Mise en place d'une gouvernance ESG

Une taskforce dédiée au pilotage de la démarche ESG et à la mise en place d'actions a été constituée.

La taskforce restitue directement au Board.

Taskforce ESG

- Dirigeant
- Directrice administratice et financière
- Responsable qualité environement
- Directeur de production
- Directeur du bureau d'étude
- Responsable achats
- Directeur commercial

2 Accélération des actions en faveur de la transition environnementale

carbone4 — darwin. — Empreintes environnementales calculées pré-investissement

- Un système de management environnemental certifié ISO 14001
- Produits éco-conçus avec des matières recyclées
- Un plan de décarbonation et de réduction de l'impact sur la biodiversité en cours de construction

3 Évaluation des actions ESG d'ores-et-déjà engagées

Better Way — Analyse ESG pré-investissement

- Un mécanisme de partage de la valeur d'ores-et-déjà en place
- Un système de gestion des risques de santé et sécurité en place
- Engagement avec les fournisseurs sur la base d'un questionnaire RSE
- Structuration d'une politique RH

Contacts

Xavier Herrmann
xh@yottacapital.fr

Benoît Perrot
bp@yottacapital.fr

Christophe Gégout
cg@yottacapital.fr

Vincent Deltrieu
vd@yottacapital.fr

Nina Hervé
nh@yottacapital.fr

Ania Nguyen
an@yottacapital.fr

Yotta Capital Partners

Société de gestion
agréée par l'AMF
sous le numéro
GP-1900035

18 place
de la Madeleine
75008 Paris