

**RAPPORT LEC
LOI ENERGIE CLIMAT
Exercice 2022**

1. Prise en compte des critères ESG et de durabilité

Notre approche en matière de sélection de cibles d'investissement est classique. Elle porte essentiellement sur la dynamique du marché sur lequel la société cible est présente, son positionnement, les principaux risques auxquels elle est exposée, sa situation financière, les perspectives, la qualité du management, son plan d'affaires et son potentiel de valorisation.

Toutefois, nous sommes attentifs à l'impact de nos actions en tant qu'investisseur :

➤ **Intégration de critères ESG dans la politique d'investissement de Galia Gestion :**

En tant que signataire de la Charte des Investisseurs de France Invest depuis 2014, la politique d'investissement de Galia Gestion intègre des critères liés à l'Environnement, au Social et à la qualité de la Gouvernance. En 2022, Galia Gestion a signé la charte France Invest en faveur de la parité.

En apportant des moyens financiers et favorisant le développement d'activités rentables, Galia Gestion peut avoir un impact direct positif sur la croissance, le développement à long terme des entreprises et la création d'emplois durables.

En complément des critères financiers traditionnels, Galia Gestion tient compte dans ses choix d'investissement :

- de l'impact de l'activité des Entreprises Cibles sur l'environnement,
- de l'éthique des dirigeants,
- et de l'attention qu'ils accordent au respect des réglementations en vigueur notamment en matière sociale et environnementale.

L'équipe de gestion peut être amenée à décliner des dossiers en raison de l'impact de l'activité sur l'environnement, d'une politique sociale insatisfaisante, d'une gouvernance peu susceptible d'évolutions, ou de doutes sur l'éthique du dirigeant dans les affaires.

Galia Gestion promeut la mise en place d'une démarche ESG par les dirigeants des entreprises, en les sensibilisant sur les enjeux et en favorisant les différentes initiatives.

Les prises de participation dans des entreprises cibles sont assorties d'un pacte d'actionnaires qui prévoit généralement des clauses éthiques concernant:

- la lutte anti-blanchiment,
- le respect des Droits de l'Homme et des libertés fondamentales,
- la protection de l'enfance,
- la limitation des atteintes à l'environnement
- et la sobriété énergétique.

Dans la mesure du possible, le pacte peut prévoir de sélectionner quelques thèmes sur lesquels les dirigeants s'engagent à faire porter leurs efforts comme la présence des femmes au sein des organes de gouvernance, la part de la masse salariale consacrée à la formation ou encore la mise en place d'initiatives visant à réduire les consommations d'énergie.

En termes de reporting, Galia Gestion contribue activement aux campagnes de collecte d'informations ESG initiées par France Invest et par les souscripteurs institutionnels de nos fonds le cas échéant (BPI France).

Depuis 2022, Galia Gestion réalise sa propre campagne de collecte de données auprès d'une partie des participations en portefeuille. Une synthèse des indicateurs pertinents est présentée dans le rapport annuel ESG de Galia Gestion.

Galia Gestion favorise également le développement de l'actionnariat des salariés. De nombreuses sociétés du portefeuille ont ouvert le capital à des collaborateurs de l'entreprise, en particulier membres du management.

Par ailleurs, Galia Gestion favorise l'émergence de gouvernances faisant appel à des administrateurs indépendants.

➤ **Classification de portefeuilles sous gestion :**

La politique d'investissement en matière d'ESG s'applique à l'ensemble des véhicules par gérés Galia Gestion, tous étant classifiés article 6.

Au 31 décembre 2022, les encours (K€) des véhicules gérés sont les suivants :

véhicules	actif net (K€)	classification SFDR
FIP Galia PME 10	1 081	art.6
FIP Galia PME 11	3 075	art.6
FIP Galia PME 12	3 794	art.6
FIP Galia PME 2016	4 988	art.6
FIP Galia PME 2017	3 857	art.6
FIP Galia PME 2018	5 600	art.6
FIP Galia PME 2019	4 356	art.6
Galia Venture	4 787	art.6
Galia Capital	1 176	art.6
BRG Sud Ouest Investissement	15 404	art.6
Rebondir Nouvelle Aquitaine	527	art.6
FPCI Galia Investissements 2	631	art.6
FPCI Galia Investissements 3	13 752	art.6
FPCI Galia Investissements 4	48 597	art.6

➤ **En tant que société, Galia Gestion s'efforce d'appliquer les bonnes pratiques en terme d'ESG :**

L'équipe répond positivement aux invitations à des conférences, débats et tables rondes, et utilise ses prises de parole pour démystifier le métier du Capital investissement, notamment en mettant en avant le potentiel créateur d'emploi, ainsi que les bonnes pratiques liées à la gouvernance, à l'actionnariat salarié et au partage de la création de valeur.

L'équipe de gestion est sensibilisée à la nécessité de préserver l'environnement et a mis en place quelques actions simples :

- Imprimer des documents seulement si c'est nécessaire et réemployer le papier imprimé sur une seule face,
- Conserver une consommation limitée de carburant et favoriser les déplacements en train plutôt qu'en avion lorsque c'est possible,
- Réduire la consommation énergétique en éteignant les PC à l'heure du déjeuner et le soir, en réduisant la température des thermostats en fin de journée, en étant attentif au fonctionnement de l'éclairage,
- Le tri sélectif,
- Suppression de l'usage de bouteilles en plastique et des capsules de café.

Galia Gestion s'est installée dans de nouveaux locaux à Bordeaux en décembre 2022. Une attention particulière a été donnée à l'aménagement des bureaux afin d'améliorer les conditions de travail des salariés (ergonomie des postes, salle de repos).

➤ **Prise en compte des critères ESG dans la politique de rémunération et le partage des résultats:**

La politique de rémunération comprend actuellement un mécanisme d'intéressement à la performance des fonds pour l'équipe de gestion. Il constitue une opportunité d'investissement pour l'équipe de gestion et permet ainsi d'aligner les intérêts des investissements dans les fonds et de l'équipe de gestion.

Par ailleurs, la rémunération variable attribuée aux collaborateurs est impactée en cas de gestion inappropriée des risques et de la conformité, ou de non-respect de la réglementation et des procédures internes sur l'année considérée. Des critères spécifiques intégrant les risques en matière de durabilité, i.e. les enjeux sociaux, environnementaux et de gouvernance, sont définis pour l'ensemble des collaborateurs des équipes de gestion.

En cas de concrétisation d'un risque majeur en matière de durabilité, i.e. de survenance d'un événement ou d'une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui aurait une incidence négative significative et durable sur la valeur des fonds gérés, l'enveloppe attribuée aux rémunérations variables individuelles pourra être réduite voire annulée.

Enfin, les collaborateurs de Galia Gestion peuvent, sous certaines conditions d'ancienneté et sous réserve de l'accord du Conseil de Surveillance, acquérir des actions de la société de gestion et percevoir à ce titre des dividendes. Cet instrument permet de fidéliser l'équipe et de l'intéresser à la performance de la société de gestion, dans l'intérêt des actionnaires.

Le capital de Galia Gestion est ainsi détenue à hauteur de 20% par les salariés.

2. Incidences négatives et risques de durabilité

Galia Gestion n'a pas l'obligation de prendre en compte les incidences négatives en matière de durabilité, son effectif étant inférieur à 500 salariés. Elle est donc en « EXPLAIN » au sens SFDR.

Néanmoins, l'attention portée aux facteurs de durabilité dans le cadre des décisions d'investissement permet de limiter l'impact négatif des sociétés en portefeuille, sans pouvoir être capable à ce stade d'en mesurer l'effet.

Galia Gestion n'a pas mis en place de politique d'intégration des risques de durabilité en matière de décision d'investissement.

3. Contenu, fréquence et moyens utilisés pour informer les souscripteurs

En mars 2021, Galia Gestion a mis à jour sa politique ESG, publiée sur son site internet, en conformité avec la réglementation SFDR.

Depuis 2022, Galia Gestion réalise un reporting ESG annuel sur la base des données collectées auprès d'une partie des participations en portefeuille.

Lors de la campagne 2021, sur les 19 participations retenues pour cette analyse, 15 ont répondu. Afin de conserver un périmètre similaire pour l'année 2022, nous avons sélectionné 11 entreprises et analysé leurs réponses sur 2021 et 2022.

Le questionnaire comporte une centaine de questions et couvre toutes les thématiques ESG : emploi, égalité au travail, formation, partage de valeur, santé, sécurité, politique environnementale, lutte contre le changement climatique, gouvernance et éthique des affaires.

Le prochain reporting sera disponible en octobre 2023.