



södero

Rapport d'impact

Sodero | Nantes
13 Rue la Pérouse
44 000 - Nantes

Sodero | Rennes
9D Rue Chantillon
35 000 - Rennes

Sodero | Brest
44 Rue Voltaire
29 200 - Brest

Sodero | La Roche-s/-yon
Rue Jacques Yves Cousteau Zac
85 000 - La Roche-sur-Yon



Olivier Blot
Directeur Général

Être un acteur responsable et engagé c'est la volonté d'agir pour préserver ou promouvoir les équilibres à l'échelle de l'entreprise.

Considérée à travers son prisme écologique, la Responsabilité Sociale de l'Entreprise (RSE) incarne l'idée de maintenir les conditions d'équilibres subtils qui déterminent les conditions du vivant et qui peuvent être dérégées par une activité économique inadaptée ou trop intensive.

Le développement de la RSE est le reflet de la prise de conscience des hommes de la fragilité de ce qui les entoure, et au-delà, de leur volonté d'agir à travers leur activité économique. C'est aussi un message d'espoir puisque la mise en place d'une stratégie de développement durable s'appuie sur une vision partagée qu'un changement est possible et que les salariés en sont les premiers acteurs.

La RSE, ça signifie enfin encourager des équilibres lorsqu'on aborde sa dimension sociétale. Lorsqu'on évoque des notions de partage des pouvoirs et de parité au sein de l'entreprise, de loyauté des pratiques et d'éthique ... la RSE devient un outil pour se fixer des objectifs et faire progresser son organisation. Cela permet à l'entreprise d'être in fine plus adaptable, plus connectée et de renforcer ainsi sa performance et sa pérennité.

Une fois le stade de la prise de conscience dépassé, l'envie de contribuer apparaît rapidement.

Nous souhaitons tout d'abord agir sur notre propre organisation. Au-delà, notre métier de capital investisseur régional nous offre une merveilleuse opportunité d'accroître notre impact en relayant de l'information et de l'aide à nos participations. Nous sommes en effet présents dans le capital d'une centaine de sociétés sur le Grand Ouest.

Notre position privilégiée d'associé auprès des décideurs nous offre la formidable opportunité de partager nos convictions, de sensibiliser les entrepreneurs les moins convaincus sur ce sujet ou encore d'accompagner les sociétés qui le souhaitent.

C'est donc un acte militant.

C'est l'opportunité de fédérer un collectif autour d'un objectif.

C'est enfin la conviction que l'économie et la préservation des équilibres peuvent aller de pair.

01	Sodero, des engagements 2030 ambitieux	6
-----------	--	---

02	Une culture forte de l'impact dans toutes les fonctions de l'entreprise avec la volonté de la diffuser dans nos participations	10
-----------	--	----

03	Une mobilisation des souscripteurs autour d'offres de financement dédiées à des actifs contributifs ou régénératifs	22
-----------	---	----

04	La mise en place de feuilles de route et la mesure systématique et pertinente des preuves et résultats d'impacts des entreprises financées	28
-----------	--	----

05	Le partage de la valeur pour un avenir financier qui profite à tous	40
-----------	---	----

Sodero, des engagements 2030 ambitieux

Sodero, un investisseur de référence sur le grand ouest ...

8

...qui s'est fixé un cap ambitieux pour 2030

9



+60

Années
d'expertise



+20

collaborateurs



+100

Entreprises en portefeuille

+250 M€

d'encours sous gestion



Sodero, un investisseur de référence sur le grand ouest ...

Depuis plus de 60 ans, Sodero investit au capital des entreprises à toutes les étapes cruciales de leur évolution, que ce soit pour concrétiser des projets, encourager l'innovation, soutenir le développement de nouvelles technologies, réorganiser leur gouvernance, faciliter des opérations de croissance externe ou assurer la transmission ou le rachat d'entreprise.

En tant que société d'investissement, Sodero participe à faire naître des projets porteurs de sens sur le territoire Grand Ouest.

En tant qu'investisseur, Sodero s'engage à faire progresser l'impact des entreprises sur leur territoire.



... qui s'est fixé un cap ambitieux pour 2030

Sodero s'est fixé le cap pour 2030 d'être un acteur exemplaire qui fait de la finance une force contributive basée sur 5 engagements forts :

1

Une culture forte de l'impact dans toutes les fonctions de l'entreprise avec la volonté de la diffuser dans nos participations

2

La mobilisation des souscripteurs autour d'offres de financement dédiées à des actifs contributifs ou régénératifs

3

La mise en place de feuilles de route et la mesure systématique et pertinente des preuves et résultats d'impacts des entreprises financées

4

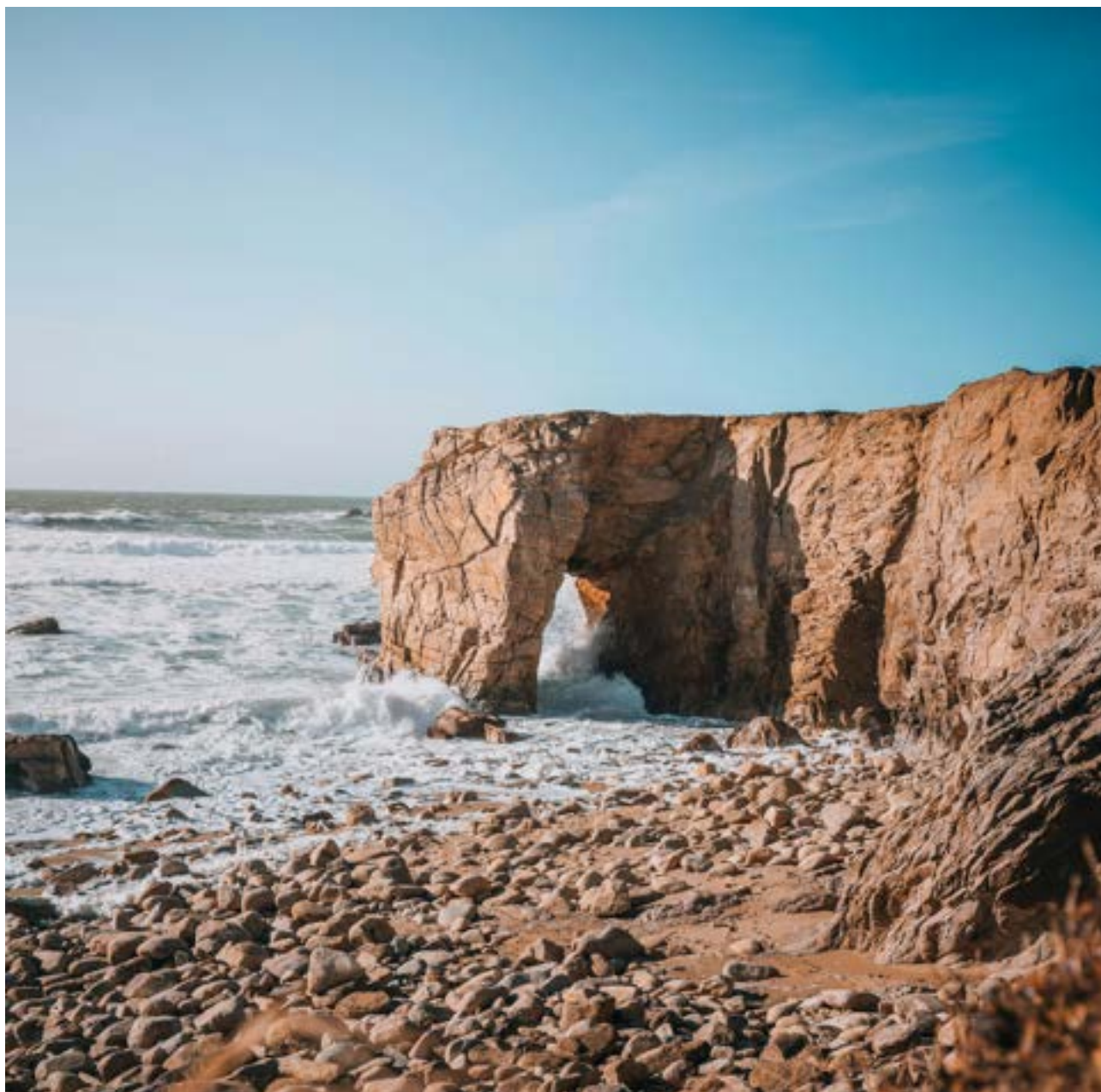
Le partage de la valeur pour un avenir financier qui profite à tous

5

La reconnaissance de la valeur égale du capital financier, capital humain & capital nature

Une culture forte de l'impact dans toutes les fonctions de l'entreprise avec la volonté de la diffuser dans nos participations

Une gouvernance incarnée, signataire des standards de la profession ...	13
... impliquée dans les réseaux régionaux sur la RSE, le développement durable et la régénération	14
Une équipe formée et outillée progressivement pour ...	17
... prendre en compte systématiquement les critères ESG dans les décisions d'investissement	18
... et identifier des leviers d'impact avec les entreprises	19
Une expertise RSE intégrée pour mettre en mouvement les dirigeants	20
Des valeurs incarnées par les salariés	21



La RSE est un levier d'innovation et de performance.

La pérennité des entreprises est liée aux enjeux environnementaux et sociétaux de celles-ci : dépendance aux ressources et risques biodiversité, risques climatiques, risques d'image et de réputation, risques de controverse mais aussi opportunités et influences positives.

Sodero entend donc contribuer au développement durable des territoires en investissant dans des structures qui contribuent à la transition environnementale et sociale ou sont en marche vers la transition.



Notre raison d'être

Investir dans les entreprises
pour contribuer à leur performance
et à leurs impacts positifs
sur les territoires



Une gouvernance incarnée, signataire des standards de la profession ...

La RSE est prise en compte dans la stratégie de l'entreprise et discutée dans les comités de direction et les comités d'investissement.

La fonction est incarnée par Amélie André, Directrice de l'impact depuis 2022. Des ressources internes et externes sont mobilisées. L'ensemble des collaborateurs est sensibilisé et formé aux considérations environnementales et sociales de la société de gestion et des investissements réalisés. Des prestataires et partenaires spécialisés complètent notre démarche en fonction des besoins.



Amélie André
Directrice de l'impact

“ Après 5 années chez Sodero à développer l'accélérateur Novapuls, j'ai souhaité mettre mon expertise en développement durable et RSE au service de Sodero et des entreprises du territoire.

Ma ligne de conduite : la RSE doit être stratégique et désirable. ”

Sodero est signataire des chartes de France Invest, des PRI et donc :

Des 16 engagements de la charte des investisseurs pour la croissance depuis 2014

Des 25 engagements de la charte pour favoriser la parité Femmes-Hommes depuis 2020

Des 4 engagements de la charte sur le partage de la valeur depuis 2023

Des 6 engagements des Principes de l'investissement responsable, PRI depuis 2023

... impliquée dans les réseaux régionaux sur la RSE, le développement durable et la régénération

Sodero est impliqué dans les réseaux régionaux et nationaux pour challenger en permanence sa feuille de route, progresser sur son engagement et contribuer aux réflexions sur cette thématique.



Sodero, participant du mouvement de la CEC Ouest

Olivier Blot et Amélie André ont participé à la première édition de la Convention des entreprises pour le Climat Ouest avec 62 autres entreprises et institutions des Pays de la Loire et de la Bretagne qui souhaitent accélérer la transition de leur territoire.

Ce parcours apprenant de 8 jours sur une année a pour vocation d'écrire une feuille de route ambitieuse et de réfléchir à une évolution des modèles d'affaires dans le cadre des limites planétaires.



Notre feuille de route illustre nos trajectoires de transition à l'horizon 2030

Pendant 8 jours, nous avons exploré des modèles économiques qui maintiennent et régénèrent le Système Terre, qui prennent soin des Hommes et les accompagnent, qui pilotent et partagent les Valeurs créées. Ci-dessous un extrait qui est depuis 12 mois en itération avec le reste de l'équipe :

Question générative



Comment, en coopération avec les souscripteurs de nos produits d'investissement, flécher les financements vers des entreprises dont les performances sont valorisées, récompensées et partagées en fonction de leurs résultats financiers et des bénéfices apportés au vivant, au climat et aux territoires?

Nouveau CAP 2030



En 2030, Sodero a redéfini la finance en une force contributive et active basée sur 4 piliers :

1. La reconnaissance de la valeur égale du capital financier, du capital humain et du capital nature
2. La mobilisation d'un maximum de souscripteurs autour d'offres de financement « IM-PACT FIRST » dont les actifs sont contributifs ou régénératifs
3. La mesure systématique des preuves et résultats d'impacts « core business » des entreprises financées
4. Le partage de la valeur pour un avenir financier qui profite à tous

Leviers de redirection



- Nouvelles offres
- Renoncement et transition
- Coopération et alignement d'intérêt
- Culture d'entreprise vers ce cap
- Mesure et cap vers l'ambition

Objectifs d'impacts



7 indicateurs, avec une cible à 2030 pour accompagner notre ambition .

Plans d'actions



15 actions concrètes et pragmatiques pour activer les leviers de redirection et atteindre le cap 2030

Mobilisation des écosystèmes



Sensibilisation et prise de conscience des parties prenantes internes & externes. Mobilisation intentionnelle des équipes sur les leviers de redirection et le plan d'action. Nouveaux modèles de gouvernance et culture de leadership.



“

La CEC a consolidé un mouvement de transition en interne qui commençait tout juste à être enclenché. Elle a généré un sentiment d'urgence plus fort et a déclenché une nouvelle aspiration.

Olivier Blot

La CEC a renforcé l'idée que la finance a un pouvoir d'influence et d'évangélisation fort et a accéléré notre volonté d'actions : le lancement d'un fonds avec des objectifs d'investissements durables et la sensibilisation de toute l'équipe.

Amélie André

Une équipe formée et outillée progressivement pour ...

Nous pensons qu'il est possible de réaliser des résultats financiers solides tout en agissant de manière responsable, en limitant les impacts négatifs d'une part et en générant de la contribution positive d'autre part.

Cette conviction est embarquée par l'équipe de gestion de Sodero. Nous prenons en compte les considérations Environnementales, Sociales et de bonne Gouvernance (ESG) avant d'investir. Nous identifions ensuite, avec les équipes de management, les leviers d'impact positif sur du long terme.

Une formation continue dans le flux des opérations est proposée aux équipes sous différents formats :



La fresque du climat

Atelier participatif de sensibilisation

Valérie Chapeau, fresqueuse, a co-construit une fresque du climat avec tous les salariés de Sodero pour une sensibilisation plus forte aux enjeux macros qui se jouent en raison du dérèglement climatique.



Mission Change

Formation à l'économie Circulaire

Nous avons lancé cette année une série de formations concrètes pour que les investisseurs posent les bonnes questions aux dirigeants et s'interrogent sur les sujets qui comptent vraiment pour le développement pérenne des entreprises financées.

Avec Caroline Jolly de Mission Change, nous avons parlé économie circulaire, écoconception, analyse de cycle de vie, achats responsables.



The Week

3 videos qui viennent accélérer l'envie d'agir dans ta vie personnelle et professionnelle.

Tous les salariés de Sodero on fait l'expérience de The Week, co-fondé par Frédéric Laloux. Basée sur la méthode de conduite du changement en U de Otto Sharmer, The Week se découpe en trois épisodes.

Le premier épisode est le plus dur. Vous descendez le "U" pour affronter la réalité du dérèglement climatique.

Dans le deuxième épisode, vous constatez comment on en est arrivé là.

Enfin, le troisième épisode vous fait remonter le «U», en découvrant ce qu'il est possible de faire dans toutes les sphères de sa vie.

... prendre en compte systématiquement les critères ESG dans les décisions d'investissement

Une analyse ESG est réalisée au cours de la phase de préinvestissement pour l'ensemble des dossiers, dans le but d'identifier et analyser toutes les considérations sociales, environnementales et de gouvernance prises en compte par les entreprises cibles :

1. Identification des enjeux clés du secteur
2. Analyse de la sensibilité du management aux enjeux ESG
3. Avancement de l'entreprise dans sa démarche RSE
4. Principaux impacts environnementaux et sociaux de l'entreprise
5. Principaux impacts du changement climatique sur l'entreprise

Cette analyse se traduit par une note intégrée à la grille de cotation globale du dossier étudié, base de la prise de décision.

Il est par ailleurs réalisé, sauf cas très particulier, au cours de la phase d'étude des dossiers, un audit par un cabinet externe pour appréhender cette analyse ESG, les principaux enjeux et risques en matière de durabilité.

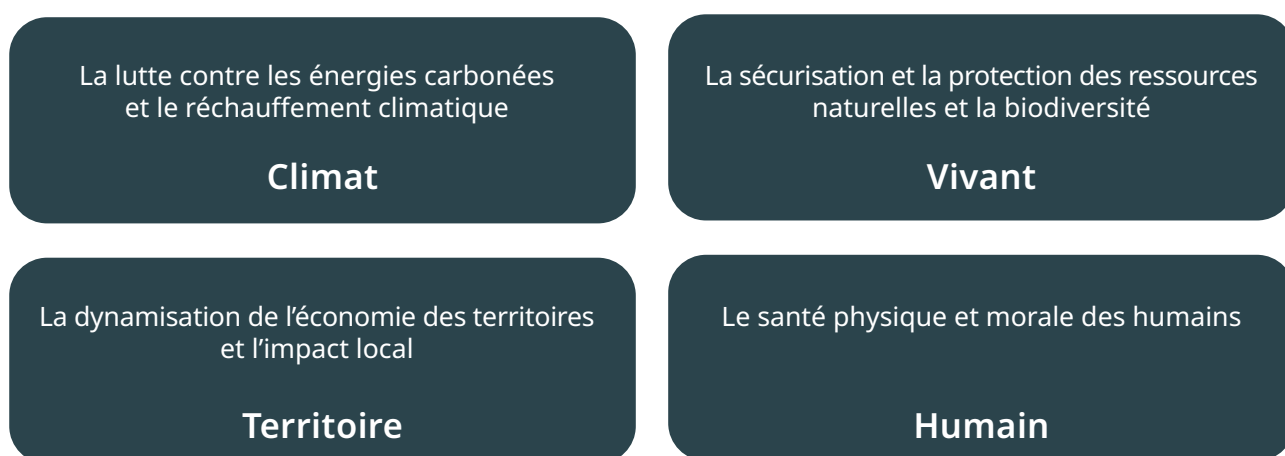
Cette évaluation ESG peut être reconduite périodiquement pendant toute la durée de l'investissement. Si des non-conformités ESG surgissaient pendant la durée de vie de l'investissement, l'entreprise financée devra rapidement mettre en œuvre des actions correctives.



... et identifier des leviers d'impact avec les entreprises

Pour chaque investissement, l'équipe de gestion identifie au moins 3 catégories d'impact parmi les 27 catégories d'impact du référentiel Sodero sur lesquelles le directeur de participation engage le dirigeant. Ces catégories permettent d'identifier les thématiques et indicateurs permettant de mesurer et d'atténuer les impacts négatifs de l'activité de l'entreprise d'une part et ceux permettant des impacts positifs embarqués dans l'offre de l'entreprise.

Via ce référentiel, nous souhaitons encadrer notre analyse d'impact et faire la mesure de notre contribution et celle des entreprises financées à :



Référentiel d'impact Sodero

		CLIMAT	VIVANT	TERRITOIRE	HUMAIN
		 	  	  	  
A C T I V I T É		Transport Bas carbone	Réduction de la consommation d'eau	Approvisionnement local	Diversité, inclusion, Egalité F/H
		Transition énergétique	Protection de la biodiversité	Bonne gestion des déchets	Bonnes pratiques de travail
		Trajectoire Bas carbone	Réduction des matières extraites	Ecologie Industrielle	Gouvernance démocratique & partage de la valeur
O F F R E		Solution de mobilité douce	Produits écoresponsables	Consolidation de filières d'excellence	Solution pour la santé, le bien-être et le bien vieillir
		Production d'énergie renouvelable	Solution d'économie circulaire	Indépendance et souveraineté	Solution pour accélérer solidarité et inclusion
		Solution de décarbonation	Procédés de fabrication alternatifs	Coopération pour les biens communs	Education et influence
		Modèle économique serviciel	Pratiques régénératives	Rapatriement savoirs-faires - Emplois	

Voir annexe 2

Sodero relie son référentiel d'impact avec les Objectifs de développement durable de l'ONU et a choisi 11 ODD prioritaires auxquels la société de gestion et les entreprises du portefeuille peuvent contribuer.

Une expertise RSE intégrée pour mettre en mouvement les dirigeants avec des partenaires de confiance



Au-delà de l'apport en capitaux, Sodero propose des services d'accompagnement des dirigeants sur les sujets clés de leur développement.

Sur la RSE, l'expertise de la directrice de l'impact est mise au service des dirigeants sous différentes formes :



Des entretiens sur les leviers RSE stratégiques pour la pérennité et le développement de l'entreprise



Des ateliers de travail sur les objectifs et trajectoires d'impact à définir pour un pilotage efficient du sujet



Des animations de comité de direction pour un exercice d'alignement sur les enjeux et l'intérêt d'intégrer l'impact



Une représentation dans les Comités RSE ou Comité de mission des entreprises.

Une fois les premiers diagnostics et mises en mouvement effectués, Sodero coopère avec des spécialistes de la RSE pour mettre en oeuvre des actions concrètes telles qu'un bilan carbone, une consultation des parties prenantes, des analyses de cycle de vie, des bilans matières, diagnostics eco-flux, missions de triple comptabilité,...



Des valeurs incarnées et partagées par les salariés

Sodero met tout en œuvre pour fournir un lieu de travail stimulant et apprenant pour engager, motiver, impliquer et faire grandir ses équipes.

Des valeurs communes, co-écrites en 2017 encadrent le quotidien :



CONFIANCE

Le métier de capital-investisseur va au-delà des chiffres, et c'est avant tout un dirigeant et une équipe qui sont accompagnés. La confiance est donc la base de relations professionnelles saines.



ÉCOUTE

Pour accompagner le développement des PME et ETI de la région, il est nécessaire de bien comprendre les objectifs des chefs d'entreprise et être à leur écoute. Sodero est là pour intégrer leurs spécificités, prendre en compte leurs ambitions, leurs craintes, et les conseiller.



ENTHOUSIASME

Intégrer l'enthousiasme dans les échanges est une manière de les rendre plus fluides et authentiques.



INTÉGRITÉ

Valeur incontournable du métier d'investisseur. Pour fidéliser, Sodero propose des politiques salariales incluant intéressement pour tous et un accès à du carried interest pour celles et ceux qui le souhaitent.

Sodero est conscient de ses engagements sur la parité et met tout en œuvre pour constituer une équipe diversifiée et inclusive. Nous mettons le cap sur notre objectif fixé par la charte sur la parité en donnant une chance équitable lors des recrutements notamment.

La mobilisation des souscripteurs autour d'offres de financement dédiées aux actifs contributifs ou régénératifs

Pays de Loire Développement

24

Transmettre et Pérenniser

25

Sodero Equilibre

26



Sodero est convaincu de la puissance de la finance comme force motrice d'un avenir désirable, où l'innovation, la résilience, la performance et la pérennité vont de pair avec la préservation de notre planète, de nos ressources et la création d'avantages durables pour les générations futures.

Fort de cette conviction, Sodero déploie des thèses d'investissement du plus en plus engagées sur ces trois métiers historiques :
l'innovation - le développement - la transmission

Zoom sur nos 3 thèses aux convictions fortes avec un point commun :

L'ANCRAGE TERRITORIAL

L'engagement de Sodero auprès des dirigeants **le positionne en véritable partenaire pour conseiller les PME dans leur stratégie et leur ingénierie financière**, sans interférer dans l'opérationnel, dans la durée pour veiller à la pérennité de l'entreprise.

Sodero a mis en place une stratégie d'investissement à long terme au plus proche des besoins des entreprises, à tous les stades de leur développement, pour favoriser une croissance durable et contribuer à la création d'emplois.

Des bureaux à Nantes, Rennes, Brest et la Roche sur Yon permettent d'être au plus près des enjeux des territoires et des entreprises le composant.

Le métier de capital investisseur permet de contribuer au dynamisme des territoires par l'accélération de la création d'emplois, le maintien des centres de décisions dans les régions, le développement de filières d'excellence et des synergies locales ... **tout en favorisant un rayonnement national et international.**



Un fonds d'amorçage pour soutenir l'innovation technologique, sociétale et territoriale

Pays de Loire Développement



Nous parions sur l'innovation et l'entrepreneuriat pour transformer les secteurs et répondre aux grands enjeux de notre société.

Nous apportons une réponse financière en phase d'amorçage et sommes souvent dans les premiers partenaires financiers au

20 M€
investis

+100
investissements

+70
cessions

25 ans
d'expérience
en capital
risque



Notre stratégie d'investissement

Notre véhicule historique du groupe, Pays de Loire Développement, dédié au capital innovation territorial prend des participations minoritaires dans des entreprises proposant des solutions de ruptures technologiques, des projets forts de R&D, des modèles de fortes croissances dans les secteurs variés et nécessitant d'un temps plus long avant d'atteindre une rentabilité économique.



Cible

Les jeunes entreprises innovantes et startups de Bretagne et des Pays de la Loire, fondées par des entrepreneurs brillants. L'entreprise a un chiffre d'affaires inférieur à 4M€ d'euros mais doit démontrer une bonne exécution, de la traction commerciale et afficher un développement ambitieux.



Types d'opérations

Prise de participation minoritaire avec des tickets moyens entre 100k€ et 450k€ et une capacité de soutien jusqu'à 600k€.



Singularité

Un positionnement original et différenciant, spécialiste du financement de l'innovation en phase d'amorçage, co-investisseur aux côtés des acteurs régionaux et avec une présence dans la durée.

Un fonds pour accompagner la transmission des entreprises et le maintien des centres de décision

Transmettre et Pérenniser

Investir
pour transmettre

S'investir
pour pérenniser

Transmettre & Pérenniser est un véhicule d'investissement régional d'entrepreneurs pour les entrepreneurs spécialistes des opérations de transmissions majoritaires.

Nous contribuons au succès des reprises et transmissions d'entreprises du Grand Ouest en apportant les fonds nécessaires mais aussi l'expertise, l'accompagnement, l'énergie et le réseau indispensables à ce type de projets.

Nous investissons dans des entreprises rentables et en croissance avec un potentiel important de création de valeur.

Avec ce fonds, nous travaillons en priorité sur la composante G de l'ESG : une gouvernance diversifiée et le partage de la valeur.

80 M€

investis
T&P I et T&P II

20

investissements
depuis 2013

+10

années
d'expérience

80 M€

d'objectif de levée
du fonds sur
T&P III



Notre stratégie d'investissement

Notre fonds Transmettre & Pérenniser structure et finance des opérations de transmissions majoritaires dans le Grand Ouest. Nous accompagnons les entreprises dans la durée, entre 4 et 8 ans.



Cible

PME et ETI valorisées entre 5 M€ et 50 M€ avec des projets de développement ambitieux. Acteur généraliste, nous investissons dans tous secteurs d'activité.



Types d'opérations

Prise de participation majoritaire avec des tickets d'investissement compris entre 3 et 15 M€ dans le cadre d'opérations de capital transmission : LBO, OBO, MBO, BIMBO. Nous avons l'expérience des opérations primaires.



Singularité

Un modèle de fonds régional d'entrepreneurs unique et attractif pour les managers repreneurs mais aussi pour les cédants.

Un fonds qui accompagne la transition environnementale des PME des territoires

Sodero Equilibre

Investir
en conscience

S'investir
avec conviction

Nous contribuons à la transition environnementale en participant au financement des PME et ETI qui ont de forts leviers d'impact et d'économie circulaire.

Nous nous engageons à soutenir les entreprises qui cherchent à réduire leur empreinte environnementale en repensant leurs modèles de production et en optimisant leur utilisation des ressources.

Avec ce fonds, nous travaillons prioritairement sur la composante E de l'ESG : transition environnementale et économie circulaire.



Notre stratégie d'investissement

Le fonds Sodero Equilibre prend des participations minoritaires dans des entreprises recelant un potentiel de développement couplé à de forts leviers d'impact liés aux principes de l'économie circulaire.



Cible

Des PME et ETI du Grand Ouest en croissance avec un chiffre d'affaires supérieur à 3 M€ engagées sur une trajectoire environnementale ambitieuse et exemplaire dans leur filière et secteur.



Types d'opérations

Prise de participation minoritaire avec des tickets moyens entre 0,7 et 10M€ sur des opérations de capital développement et transmission.



Singularité

Une stratégie d'impact alignée avec la classification Article 9 du fonds Sodero Equilibre pour :

- Garantir la sélectivité d'entreprises engagées et contributives de la transition environnementale
- Co-construire une trajectoire d'impact ambitieuse autour de 3 à 5 enjeux prioritaires
- Partager la valeur créée par la croissance vers les biens communs

30 M€

en cours de levée
du fonds Sodero
Equilibre

2,25 M€

investis en 2023

2

investissements
en 2023



04

La mise en place de feuilles de route et la mesure de l'impact des entreprises financées

Une centaine d'entreprises accompagnées sur le territoire	29
Une collecte progressive des données ESG	30
La mise en place de feuilles de route pour les nouveaux investissements	31
Zoom sur les investissements réalisés en 2023 et les leviers d'impact prioritaires	32
Une transparence de ces impacts auprès de nos parties prenantes	38

Une centaine d'entreprises accompagnées sur le territoire

Sodero a une centaine d'entreprises dans son portefeuille représentatives du territoire breton et ligérien avec des contributions sur des secteurs d'activité très variés et un impact indéniable sur la vie économique locale.

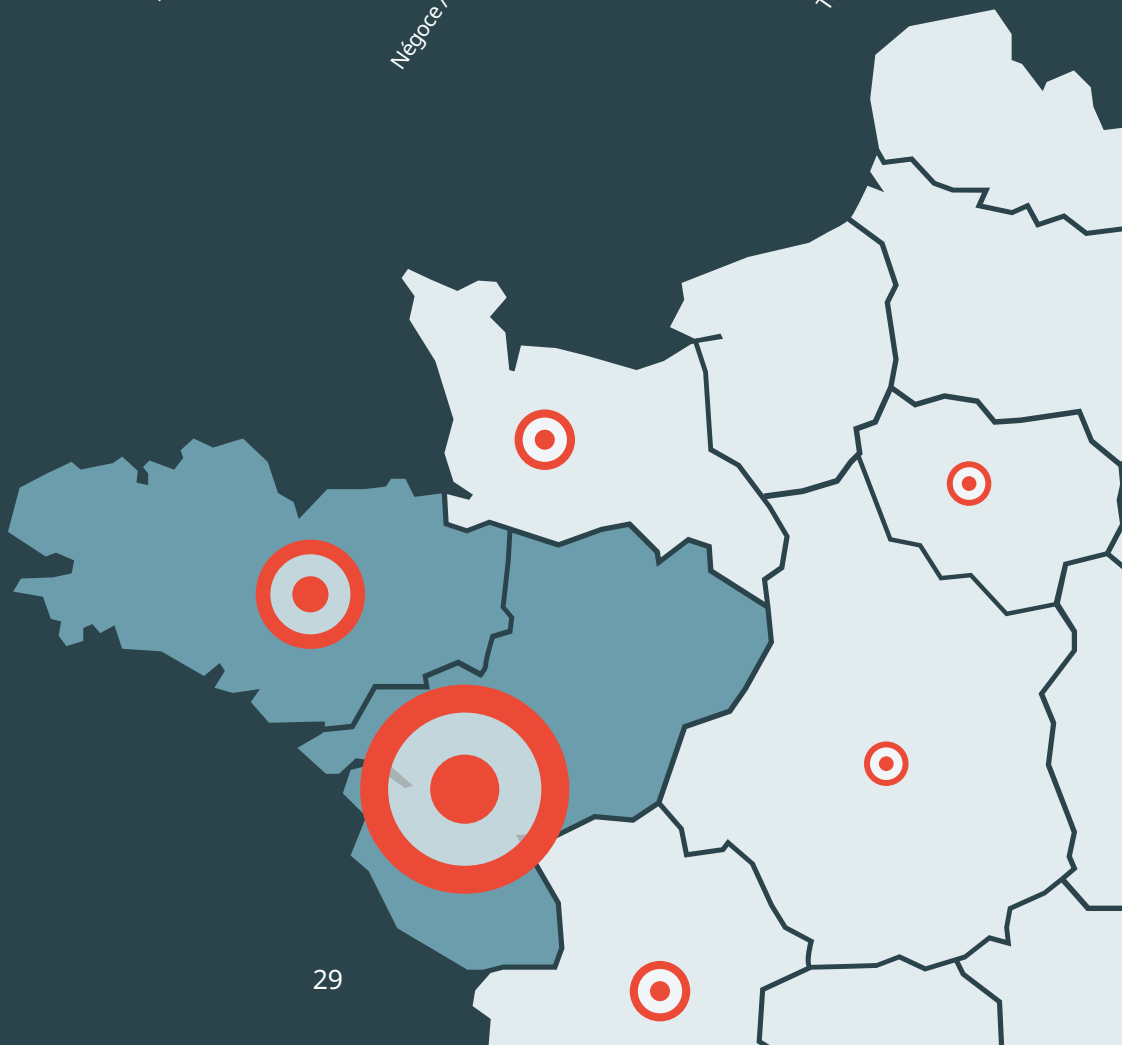
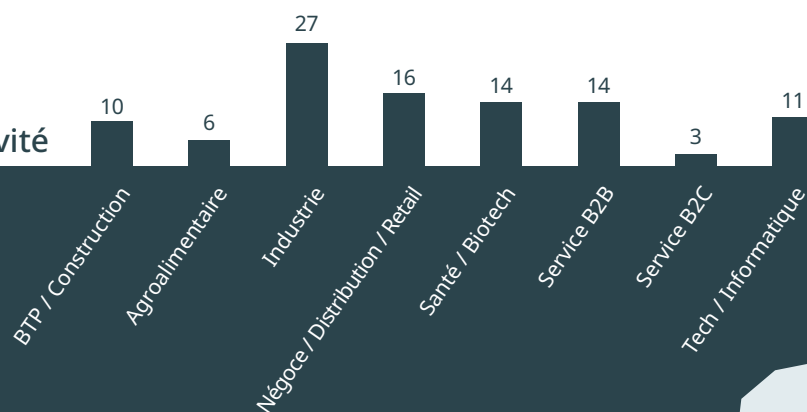
6,8 Mrd€

Chiffre d'affaires

42 276

Emplois

Répartition par secteur d'activité



Une collecte progressive des données ESG

Cette année, 50% des entreprises du portefeuille ont été mobilisées dans le cadre de la collecte annuelle des données ESG. Ont été concernées les entreprises des FPCI Sodero Equilibre, Transmettre & Péreniser II et ETI ainsi que les investissements des 3 dernières années réalisés avec nos Sociétés de Capital Risque Sodero Participations, Bretagne Participations et Pays de Loire Développement.

Une trentaine d'entreprises ont remonté des informations exhaustives pour cette première collecte ESG, nous permettant ainsi de mettre en place un tableau de bord des performances par entreprise et par fonds.

Des indicateurs clés sont suivis et nous en suivons les progrès chaque année, notamment :

la réalisation de bilans carbone

la création d'emplois

les émissions de CO2

la mixité des instances de gouvernance

les consommations de ressources

le partage de la valeur

Dashboard sur Greenscope



La mise en place de feuilles de route pour les nouveaux investissements

Pour chaque investissement, des leviers d'impact prioritaires sont identifiés et constituent le socle des feuilles de route. Cette feuille de route fait l'objet d'un suivi spécifique lors des Comités Stratégiques. *(Voir la méthodologie et le référentiel en partie II)*

Pour les investissements réalisés en 2023,
une analyse évalue :

- 1** Le niveau accordé par l'équipe à l'offre de l'entreprise
- 2** La maturité de l'entreprise au regard de sa responsabilité d'entreprise
- 3** Les 3 catégories d'impact et ODD associés auxquels contribuent l'entreprise
- 4** Les leviers d'actions pour atténuer les impacts négatifs de l'activité de l'entreprise
- 5** Les leviers d'impacts positifs embarqués dans ses produits ou services

13 investissements réalisés en 2023 avec des leviers d'impacts prometteurs

Légendes :

Utilité Offre



Maturité RSE



Pictos des leviers d'impacts positifs



Maison Bracq - Réseau de magasins d'optique

Investissement majoritaire - Transmission

Négoce / Distribution / Retail



Leviers d'actions pour réduire les impacts négatifs

- Gestion de la chaîne d'approvisionnement notamment des matériaux et des consommations d'énergie de la fabrication
- Optimisation de la logistique.
- Evolution des modes de consommation
- Gestion des déchets et la seconde vie des lunettes

Catégorie d'impact prioritaire



Produits écoresponsables

Gestion des déchets

Bonnes pratiques de travail



Alouette - Media radio

Investissement minoritaire - Transmission

Service B2C



Leviers d'actions pour réduire les impacts négatifs

- Mesure des émissions d'équivalent CO2 des spots publicitaires et programmes
- Contribution à l'éducation et influence positive sur son audience
- Promotion de la culture et des initiatives locales en tant que radio régionale

Catégorie d'impact prioritaire



Trajectoire carbone

Education et influence

Coopération pour les biens communs



Ciné Digital - Equipements cinématographiques

Investissement majoritaire - Transmission

Service B2B



Leviers d'actions pour réduire les impacts négatifs

- Efficiency environnementale de la conception de produits technologiques
- Gestion de la chaîne d'approvisionnement notamment des matériaux
- Gestion des déchets électroniques

Catégorie d'impact prioritaire



Produits écoresponsables



Gouvernance démocratique & partage de la valeur



Bonnes pratiques de travail



AB process - Robotisation des lignes de production

Investissement minoritaire - Développement

Industrie



Leviers d'actions pour réduire les impacts négatifs

- Ecoconception et durée de vie des solutions de robotisation
- Gestion des déchets électroniques
- Empreinte carbone liée à la production
- Amélioration des conditions de travail

Catégorie d'impact prioritaire



Trajectoire carbone



Gestion des déchets



Procédés de fabrication alternatifs



Brasserie du bouffay - Bières artisanales

Investissement minoritaire - Développement

Agroalimentaire



Leviers d'actions pour réduire les impacts négatifs

- Empreinte carbone liée à la logistique
- Approvisionnement et distribution locale
- Réduction des consommations d'eau pour la production de la bière
- Coopération avec la filière pour une malterie de Bretagne

Catégorie d'impact prioritaire



Approvisionnement local



Réduction de la consommation d'eau



Consolidation de filière d'excellence



Glenan concept cars - Van de loisirs
Investissement minoritaire - Développement
Industrie



Leviers d'actions pour réduire les impacts négatifs

- Filière automobile à convertir
- Partage de la valeur avec les employés
- Démarche active vers l'éco-conception (réduction du poids des aménagements)
- Approvisionnement local

Catégorie d'impact prioritaire



Trajectoire carbone



Gouvernance démocratique & partage de la valeur



Produits écoresponsables



Artis - Tuyauterie industrielle
(Ré) Investissement minoritaire - Développement
Industrie



Leviers d'actions pour réduire les impacts négatifs

- Sécurité des collaborateurs,
- Bonne gestion de ses ateliers
- Qualité de ses produits.
- Conversion de l'usage oil&gas vers mobilité et énergies renouvelables

Catégorie d'impact prioritaire



Produits écoresponsables



Protection de la biodiversité



Bonnes pratiques de travail



Sodalec - Systèmes électroniques
Investissement minoritaire - Développement
Industrie



Leviers d'actions pour réduire les impacts négatifs

- Pratiques et conditions de travail des fournisseurs
- Disponibilité des ressources nécessaires (eau, minerais et métaux)
- La gestion des déchets sur le cycle de production et de la fin de vie des équipements Electriques et Electronique
- Consolidation de filière d'excellence

Catégorie d'impact prioritaire



Consolidation de filière d'excellence



Gestion des déchets



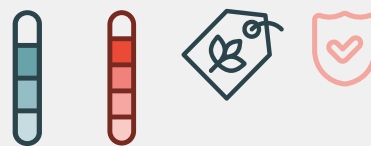
Bonnes pratiques de travail



Faguo - Fair fashion

Investissement minoritaire - Transition

Négoce / Distribution / Retail



Leviers d'actions pour réduire les impacts négatifs

Vestiaire le plus bas carbone possible
Production des matières premières (coton, cuir), confection des pièces, sensibilisation aux usages (rejet de plastique dans les eaux de lavage)
Conditions de travail des salariés en amont de la chaîne.
Certification des forêts Faguo

Catégorie d'impact prioritaire



Trajectoire carbone

Produits écoresponsables

Consolidation de filière d'excellence



Polaris - Réseau de magasins d'optique

Investissement majoritaire - Transition

Santé / Biotech



Leviers d'actions pour réduire les impacts négatifs

Approvisionnement diversifié et biosourcé
Efficacité des ressources avec l'impact environnemental sur le cycle complet
Empreinte carbone de l'entreprise (scope 1-3)

Catégorie d'impact prioritaire



Produits écoresponsables

Protection de la biodiversité

Consolidation de filière d'excellence



Factoryz - Réemploi de matériaux et équipements

Investissement majoritaire - Innovation

BTP / Construction



Leviers d'actions pour réduire les impacts négatifs

Solution d'économie circulaire et d'écologie industrielle sur le territoire.
Numérique responsable avec optimisation des impacts liés à la solution software
Structuration RH de l'entreprise pour accompagner la croissance

Catégorie d'impact prioritaire



Solution d'économie circulaire

Ecologie industrielle

Gouvernance démocratique & partage de la valeur



Gensensor - Bioproduction de médicament

Investissement minoritaire - Innovation

Santé / Biotech



Leviers d'actions pour réduire les impacts négatifs

- Solution de progrès dans la santé
- Qualité et sécurité des produits et des informations
- Accès et caractère abordable de la solution
- Gestion de la chaîne d'approvisionnement

Catégorie d'impact prioritaire



Solution pour la santé, le bien-être et le bien vieillir

Produits écoresponsables

Bonnes pratiques de travail



D-ice engineering - Décarbonation des industries marines

Investissement minoritaire - Innovation

Tech / Informatique



Leviers d'actions pour réduire les impacts négatifs

- Solution de décarbonation
- Efficience environnementale des équipements
- Innovation environnementale
- Respect des impacts du milieu marin

Catégorie d'impact prioritaire



Solution de décarbonation

Protection de la biodiversité

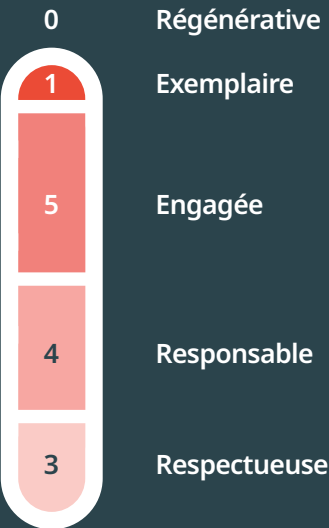
Bonnes pratiques de travail

Quelques chiffres clés consolidés pour ces investissements 2023

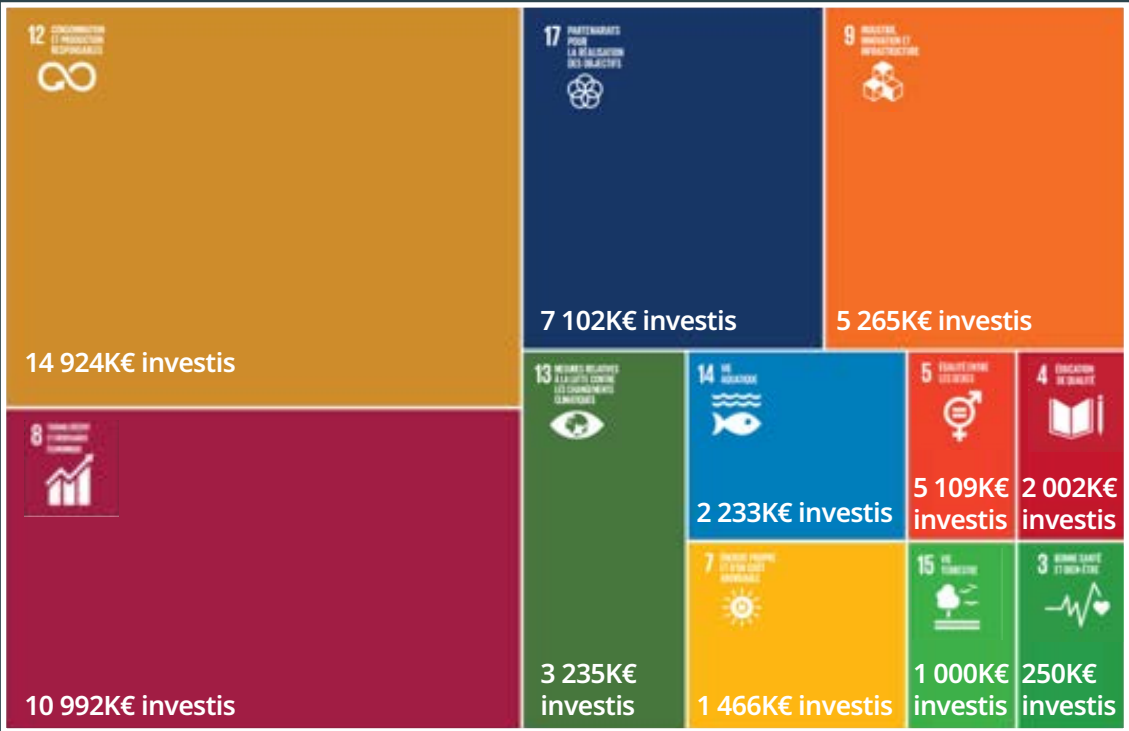
Nombre d'entreprises selon l'utilité de leur offre



Nombre d'entreprises par maturité de leur RSE



Contribution des nouveaux investissements aux différents ODD



Une transparence de ces impacts auprès de nos parties prenantes

Entrée en vigueur en mars 2021, la réglementation européenne "Sustainable Finance Disclosure Regulation" (SFDR) a pour objectif de renforcer la transparence vis-à-vis des investisseurs.

Nous réalisons une collecte des données ESG une fois par an à l'aide de l'outil Greenscope et du questionnaire standard de notre profession recommandé par France Investissement.

Sur certains fonds, des reporting ESG sont annexés aux rapports d'activité fournissant aux investisseurs les performances ESG & Impact du portefeuille et les bonnes pratiques des entreprises.

Reporting ESG



Sodero Equilibre



Transmettre & Pérenniser II



Rapport d'impact 2023

Nous appliquons des dispositions du règlement Disclosure avec :

1. La prise en compte des risques en matière de durabilité
2. L'intégration des risques en matière de durabilité dans la politique de rémunération de la société de gestion
3. La prise en considération des incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité pour nos fonds article 8 et 9 SFDR.





Le partage de la valeur
pour un avenir financier
qui profite à tous

Sodero s'engage à un juste partage de la valeur et une implication de tous dans cet engagement :

Société de gestion

Un système d'intéressement pour tous les collaborateurs
Du carried interest dans les fonds pour tous les membres de l'équipe
Une Fondation pour soutenir les associations locales

Equipe de gestion

Sodero Equilibre prévoit un compte de réserve à destination des associations et du bien commun si les engagements environnementaux du fonds ne sont pas tenus.

Souscripteurs

Pour la première fois en 2023, nous avons proposé aux souscripteurs qui le souhaitent la signature d'une clause de partage de la valeur au-delà d'une certaine performance. Un partenariat avec la Fondation de France permettra de garantir le fléchage d'une subvention à la liquidation du fonds.

Dirigeants, managers, salariés

Les dirigeants sont de plus en plus intéressés financièrement via des clauses dans les management package et dans les variables de rémunérations en fonction de leur résultat RSE. Plus largement, les entreprises sont incitées à mettre en place des dispositifs de partage de la valeur.

Fondation Sodero

En parallèle de son métier d'investisseur, Sodero a lancé en 2016 une Fondation pour financer les organisations sociales et initiatives locales. Sous l'égide de la Fondation de France, la Fondation Sodero soutient des projets contribuant au développement de l'accès à l'emploi et favorisant l'insertion.

Les projets sont choisis par l'équipe de Sodero avec la conviction de contribuer, même modestement, à un mieux vivre dans le Grand Ouest.

En 2023, 3 projets ont été subventionnés :



- La modernisation de l'épicerie SINGA à Nantes qui permet à des entrepreneurs issus de la communauté des réfugiés de commercialiser leurs productions



- Le financement de la première course Odyssea à Châteaubriant avec le soutien particulier d'associations accompagnant les femmes frappées par le cancer du sein dans leur parcours professionnel



- Le soutien de Greenactes et plus particulièrement du challenge Solitudiant, un concours international pour développer des projets solidaires de promotion de l'emploi pour des personnes en situation de handicap

Ann
exe

01	La démarche RSE étape par étape	44
-----------	---------------------------------	----

02	La grille des Objectifs de Développement Durable	46
-----------	---	----

03	La Pyramide de maturité RSE	48
-----------	-----------------------------	----

La démarche RSE étape par étape

La démarche RSE active et engagée de Sodero a démarré en 2020 :

2020

Formation de 3 salariés à la norme ISO 26 000

Mise en œuvre d'une politique RSE et début
d'auto-évaluation des pratiques de Sodero



Signature de la charte pour la parité de France Invest

2021

Sensibilisation des salariés

Enjeux du changement climatique,
biodiversité, énergie

Organisation d'ateliers collaboratifs

Réflexion sur les enjeux du secteur, les parties
prenantes et les premières pistes d'actions.

Formalisation de la Raison d'être

« Investir dans les entreprises pour
contribuer à leur performance et leurs
impacts positifs sur les territoires »

Analyse et dialogue avec les parties prenantes

Cartographie et dialogue avec 5 parties
prenantes importantes :
*(région, acteurs économiques, populations locales,
souscripteurs, entreprises régionales, fournisseurs,
CEBPL).*

Hiérarchisation des enjeux

Basée sur les 5 piliers de la RSE (*Économie,
Social, Environnement, Gouvernance et Territoire*),
aboutissant à une matrice de matérialité.

2023

Signature de la charte du partage de la valeur de France Invest

Fresque du climat pour tous les salariés de Sodero.

Création du référentiel d'impact
Pour évaluation et suivi des participations



Lancement du fonds Sodero Équilibre

Fonds article 9 avec des exigences ESG et d'impact ambitieuses

Formation aux enjeux de l'économie circulaire

2 jours réalisés par Mission Change

Adhésion à la Convention des Entreprises pour le Climat

Suivi du parcours apprenant de la CEC Ouest avec 60 autres entreprises du territoire



Rédaction de la feuille de route 2023

Signature des PRI

2022

Nomination d'une responsable RSE
(Directrice Innovation et Impact)

Réalisation du bilan carbone

Bilan carbone scope 1, 2 et 3 avec un cabinet externe, montrant que 99,8 % des émissions de GES sont liées aux investissements dans les participations.



La grille des Objectifs de Développement Durable

Contribution du référentiel de Sodero aux ODD

Nous avons retenu 11 ODD prioritaires dans nos analyses et suivi des investissements.

Chaque participation doit contribuer à au moins 3 de ces 11 ODD.

Nous avons extrait dans cette grille le contenu des ODD de l'ONU pertinent pour le monde des entreprises pour inspiration. Le référentiel d'impact de Sodero est en page 19.

Climat



- Garantir l'accès à des services énergétiques fiables, modernes, à un coût abordable
- Accroître les énergies renouvelables
- Améliorer l'efficacité énergétique



- Renforcer les capacités d'adaptation au changement climatique
- Incorporer des mesures relatives au changement climatique dans sa stratégie
- Sensibiliser au changement climatique et ses effets

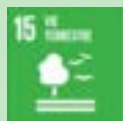
Vivant



- Gérer durablement et utiliser de manière rationnelle les ressources naturelles
- Instaurer une gestion des déchets tout au long de leur cycle de vie (prévention, réduction, recyclage, réutilisation)
- Instaurer une gestion écologiquement rationnelle des produits chimiques
- Réduire le déversement dans l'air, l'eau et le sol (déchets et produits chimiques)
- Réduire le gaspillage alimentaire



- Prévenir et réduire la pollution marine
- Protéger les écosystèmes marins et côtiers pour rétablir la santé des océans
- Mettre un terme à la surpêche



- Protéger la biodiversité (les milieux naturels et les espèces)
- Lutter contre la désertification, restaurer les terres et sols dégradés
- Gérer durablement les forêts
- Empêcher l'introduction d'espèces exotiques envahissantes

Territoire



- Créer des partenariats pour le développement durable : mobilisation et partage de savoirs, de technologies et de ressources financières.
- Contribuer à la souveraineté nationale



- Maintenir un taux de croissance économique et une productivité économique
- Parvenir au plein emploi, un travail décent et un salaire égale pour un travail égal
- Garantir que la croissance économique ne dégrade pas l'environnement en utilisant efficacement les ressources



- Mettre en place une infrastructure de qualité, fiable, durable et résiliente
- Moderniser et adapter les industries afin de les rendre durables
- Encourager l'innovation et l'investissement dans la recherche et développement
- Accroître l'accès au financement

Humain



- Mettre en marché de produits ou service dans les biotech, les medtech, le secteur médical et pharmaceutique, le service à la personne,...
- Réduire le nombre de décès et maladies liés aux pollutions et contamination

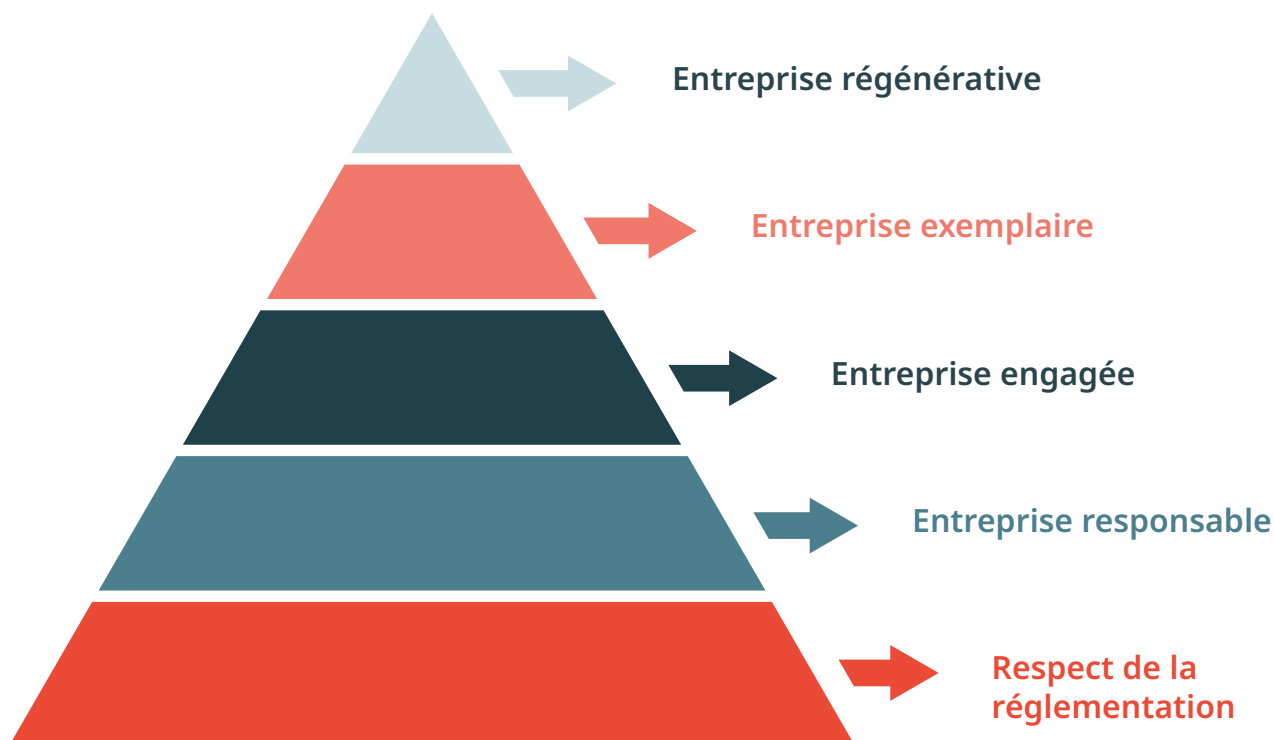


- Mettre en marché de produits ou service dans le secteur de la formation, l'éducation, l'orientation,...
- Compétences et accès à l'emploi
- Égalité des chances
- Education au développement durable



- Lutter contre les discriminations
- Garantir la participation entière et effective des femmes et leur accès en toute égalité aux fonctions de direction

Pyramide de maturité RSE



Entreprise régénérative :

Entreprise qui va au-delà de la réduction des impacts et de la neutralité. Entreprise qui met tout en œuvre pour générer des impacts positifs pour les écosystèmes et la société (Nouveau cap).

Entreprise exemplaire :

Entreprise «Best in class», locomotive dans son secteur et pionnière dans ses engagements avec des labels (Bcorp, Entreprises à mission,...). On peut parler de valeur sociétale ajoutée (Vision).

Entreprise engagée :

La stratégie RSE est ancrée dans la stratégie et le modèle économique, ambition et mission affichées, au-delà des obligations légales (Différenciation & Leadership).

Entreprise responsable :

Aspects liés à la contribution aux grands enjeux sociétaux et environnementaux du secteur et à la satisfaction des attentes actuelles des consommateurs (Respectabilité).

Respect de la réglementation :

BEGES, Reporting DPEF, Audit énergétique, Plan de Mobilité, normes métiers,...(Conformité).



södero