

**INVESTIR  
& S'INVESTIR  
DANS DES  
VALEURS  
DURABLES**



**RAPPORT  
ESG  
20  
23**

# SOMMAIRE

ÉDITO 4

---

## 01

**ARKEA CAPITAL  
PLUS DE 40 ANS D'EXPERTISE  
AU SERVICE DES ENTREPRISES  
ET DES TERRITOIRES** 6

Activité et chiffres clés 8  
Stratégies d'investissement 9  
Équipe 10  
Présentation du portefeuille 12

---

## 02

**NOTRE  
DÉMARCHE RSE** 14

GOUVERNANCE : 16  
L'ESG au cœur de la stratégie  
SOCIAL : 18  
Des actions concrètes en faveur  
de la parité et de l'inclusion  
ENVIRONNEMENT : 20  
Une empreinte carbone pilotée  
Fonds de dotation PhiNOE 22

---

## 03

**NOTRE RÔLE  
D'INVESTISSEUR  
RESPONSABLE** 24

Démarche ESG 26  
Equipe ESG - Impact 28  
Processus d'investissement ESG 30  
Animation de l'écosystème 32

---

## 04

**ENGAGEMENTS  
ET CONVICTIONS ESG** 34

Environnement 36  
Social 38  
Gouvernance 40

---

## 05

**ZOOM SUR  
DEUX ENTREPRISES** 42

Amarris 44  
Terre de Marins 46

**ANNEXES  
METHODOLOGIQUES** 48

**REMERCIEMENTS** 50



# LEDDI

# TOO

## TRANSFORMER ENSEMBLE POUR UN FUTUR JUSTE ET DURABLE



Sept des neuf limites planétaires seront très bientôt franchies, selon le Stockholm Resilience Centre. Ce constat alarmant souligne l'urgence de repenser nos modèles économiques et impose une mobilisation sans précédent. En tant qu'investisseur responsable, notre conviction est claire : **la performance ne peut plus se limiter à des indicateurs financiers. Elle doit être globale et intégrer les enjeux du vivant, la régénération des écosystèmes et la résilience des sociétés.** Ces sujets complexes et essentiels font l'objet de réflexions permanentes chez Arkéa Capital et au Crédit Mutuel Arkéa. Nous avons pleinement conscience de leur importance cruciale et de la nécessité d'accélérer nos actions pour les traiter efficacement. Des progrès ont été réalisés mais il est évident que nous devons tous encore aller plus vite et plus loin pour avoir un véritable impact.

C'est en construisant une proposition de valeur juste et équitable, à la fois pour les entreprises et pour l'ensemble des parties prenantes, que nous pourrons relever les défis de demain. Notre participation à la Convention des Entreprises pour le Climat - Monde Financier en 2023 et notre présence à la COP 16 à Cali en octobre 2024 s'inscrivent parfaitement dans cette démarche. Il s'agit de contribuer à un modèle de croissance plus respectueux des limites planétaires, en plaçant la biodiversité, le climat et l'Homme au centre des décisions d'investissement.

Nous sommes également convaincus qu'une transformation durable ne peut se faire sans une gouvernance exemplaire et une ouverture vers des pratiques inclusives. Promouvoir une plus grande parité, renforcer le partage de la valeur et développer une gouvernance transparente sont des piliers essentiels de notre engagement. C'est ce que nous nous efforçons de mettre en œuvre auprès des entreprises que nous soutenons, en les accompagnant dans des processus de transformation qui intègrent ces exigences.

Plus que jamais, l'avenir se dessine autour de ces transformations. L'investissement responsable n'est pas une option, mais une nécessité pour construire un futur où innovation, agilité et responsabilité environnementale et sociétale façonnent un monde plus robuste et durable.

Je vous souhaite une lecture inspirante de ce rapport 2023, reflet de nos engagements, de nos actions et des projets que nous accompagnons.



**Isabelle Combarel**  
Présidente du Directoire  
d'Arkéa Capital

**LA PERFORMANCE  
NE PEUT PLUS SE LIMITER  
À DES INDICATEURS  
FINANCIERS.**



# 01

Activité et chiffres clés	8
Stratégies d'investissement	9
Équipe	10
Présentation du portefeuille	12

## ARKÉA CAPITAL

PLUS DE 40 ANS  
D'EXPERTISE  
AU SERVICE DES  
ENTREPRISES  
ET DES  
TERRITOIRES

# ACTIVITÉ & CHIFFRES CLÉS

Bien plus qu'un simple investisseur, Arkéa Capital est un partenaire engagé, responsable et ancré dans les territoires. Nous croyons en la force de l'accompagnement de proximité et en la nécessité de promouvoir des modèles économiques durables. C'est avec cette vision et cette ambition que nous continuons de soutenir et de transformer les entreprises françaises, pour un avenir prospère et responsable.

Arkéa Capital s'inscrit en cohérence avec son actionnaire Crédit Mutuel Arkéa. Premier groupe bancaire à se doter d'une Raison d'être en 2019, le Crédit Mutuel Arkéa a adopté la qualité d'entreprise à mission en 2022.

Nos sept bureaux régionaux nous permettent d'être au cœur des écosystèmes locaux et au plus près des dirigeants, garantissant un accompagnement humain et de proximité

## 7 BUREAUX



Arkéa Capital est résolument tournée vers l'investissement responsable. Nous prenons pleinement en compte les critères ESG dans notre activité.

Nous disposons, en interne, de 4 spécialistes ESG /Impact dédiés à l'accompagnement des entreprises dans l'amélioration de leur performance extra-financière.

## CHIFFRES CLÉS (30/06/2024)

PLUS DE  
**40**  
ANS D'EXISTENCE

€ **1.3**  
Md€  
D'ENCOURS SOUS  
GESTION

**56**  
COLLABORATEURS

**7**  
BUREAUX  
RÉGIONAUX

PLUS DE  
**500**  
ENTREPRISES  
ACCOMPAGNÉES

**3**  
STRATÉGIES  
D'INVESTISSEMENT

# STRATÉGIES D'INVESTISSEMENT

Nous déployons trois stratégies d'investissement complémentaires et engagées : le capital développement/transmission, l'impact et l'innovation. Cette triple approche nous permet de répondre aux besoins diversifiés des entreprises, des investisseurs institutionnels et particuliers.

## CAPITAL DÉVELOPPEMENT / TRANSMISSION

Nous soutenons les entreprises dans leurs phases clés de développement et de transmission, en leur apportant les ressources financières, humaines et stratégiques nécessaires à leur croissance.

**Stratégie**  
Minoritaire actif  
**Taille de ticket** 1-50M€

## IMPACT

Nous accompagnons les entreprises innovantes qui développent des solutions pour répondre à un enjeu environnemental ou sociétal.

**Stratégie**  
Série A - Série B  
**Taille de ticket**  
(1<sup>er</sup> tour) / 8-10M€ (total)

## INNOVATION

Nous accompagnons des startups innovantes dans leurs projets de création et de croissance.

**Stratégie**  
Capital risque / Développement secteur numérique  
**Taille de ticket**  
1M€ à 4M€

Retrouvez l'information sur nos véhicules d'investissement sur notre site web : [arkea-capital.com](https://arkea-capital.com)

## ACTIVITÉ 2023

**224** M€ DÉPLOYÉS

**17** NOUVEAUX INVESTISSEMENTS RÉALISÉS

**15** RÉINVESTISSEMENTS

**14** CÉSSIONS TOTALES

**1** LANCEMENT DE FONDS

**35** ACCOMPAGNEMENTS RSE OPÉRATIONNELS

## COUP D'ŒIL SUR LE FCPR ARKÉA CAP'ATLANTIQUE :

Lancé en mars 2023, le FCPR Arkéa Cap'Atlantique a pour objectif d'accompagner les PME et ETI en croissance implantées en Bretagne, Pays-de-la-Loire et Nouvelle-Aquitaine. En participant à la démocratisation du Capital Investissement, il permet aux particuliers d'investir dans l'économie réelle. Avec déjà 7 investissements réalisés, ce fonds offre une opportunité d'épargne qui allie performance économique et sens. En savoir plus sur [www.arkea-capital.com/fr/arkea-capatlantique](https://www.arkea-capital.com/fr/arkea-capatlantique)

# L'ÉQUIPE

Chez Arkéa Capital, nous avons réuni une équipe pluri-disciplinaire composée de 56 professionnels passionnés et engagés. Cette organisation repose sur une collaboration étroite entre deux pôles clés : l'équipe d'investissement et les fonctions transverses. Nos experts sont animés par une ambition commune : accompagner les entreprises vers une croissance durable tout en assurant la rentabilité et la fiabilité des investissements que nous réalisons.

## L'ÉQUIPE D'INVESTISSEMENT :

Notre équipe d'investissement, composée de 31<sup>1</sup> professionnels expérimentés répartis dans 7 bureaux régionaux, est au cœur de notre activité. Grâce à leur expertise en capital-investissement et à leur connaissance approfondie des territoires, ils accompagnent les entreprises dans leur croissance, en tissant des relations de proximité et de confiance avec les dirigeants.

Notre approche personnalisée, fondée sur une compréhension fine des enjeux économiques locaux, nous permet de proposer des solutions sur-mesure et en parfaite collaboration avec les équipes dirigeantes.



## LES FONCTIONS TRANSVERSES :

Les fonctions transverses comptent 25<sup>1</sup> experts qui jouent un rôle essentiel dans le succès d'Arkéa Capital. Ces professionnels, spécialisés dans différents domaines (ESG et Impact, finance, juridique, contrôle et conformité, marketing et communication) apportent une expertise complémentaire qui garantit une exécution optimale des opérations. Ensemble, ils veillent à assurer la transparence, l'efficacité et la conformité de chacune de nos actions, tout en renforçant notre image et la notoriété de la marque Arkéa Capital.



La force d'Arkéa Capital repose avant tout sur la dynamique collective de notre équipe. Nous avons réussi cette alchimie où la proximité régionale et la connaissance de nos territoires se conjuguent avec excellence professionnelle. Et où la diversité des individualités se met au service du collectif.

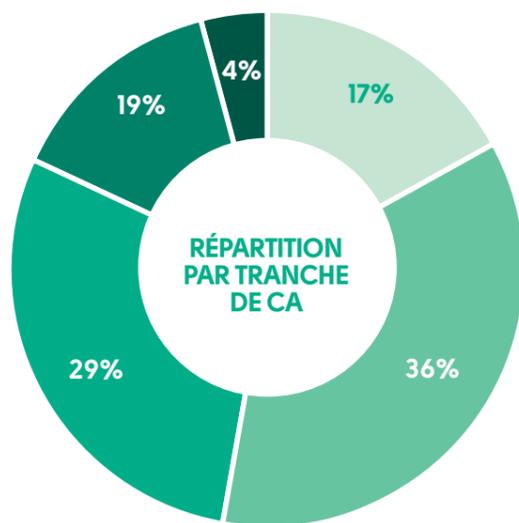
**Thomas Trideau**  
Directeur des  
Activités de Capital  
Développement/  
LBO et Membre du  
Directoire.



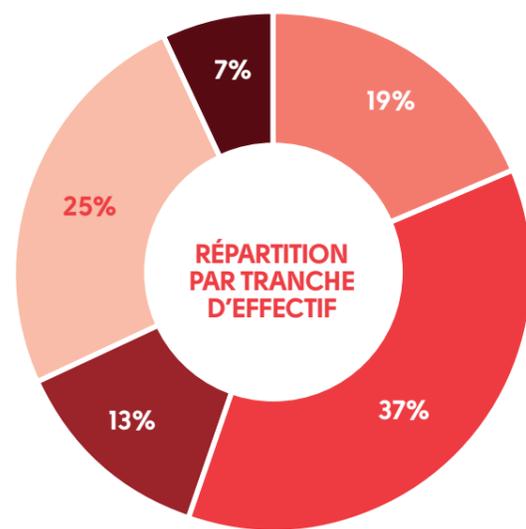
# PRÉSENTATION DU PORTEFEUILLE

## PME ET ETI, NOTRE CŒUR DE CIBLE

Près de 90% de nos participations sont des PME ou des ETI.



- CA < 10 M€
- 10 - 50 M€
- 50 - 250 M€
- 250 - 1500 M€
- CA > 1500 M€

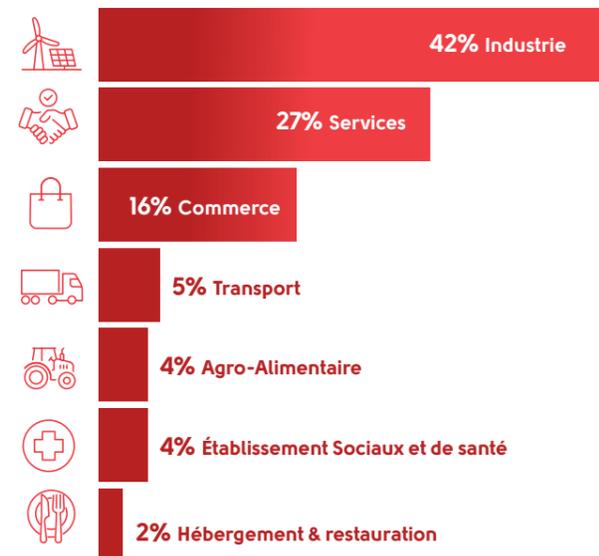


- < 50 salariés
- 50 - 249 salariés
- 250 - 499 salariés
- 500 - 4 999 salariés
- > 5 000 salariés

## SUR UNE GRANDE VARIÉTÉ DE SECTEURS D'ACTIVITÉ...

Grâce à son portefeuille largement diversifié, Arkéa Capital contribue au financement de multiples secteurs d'activités tels que l'industrie, les services, le commerce, le transport, l'agro-alimentaire reflétant ainsi la complémentarité de ses implantations territoriales.

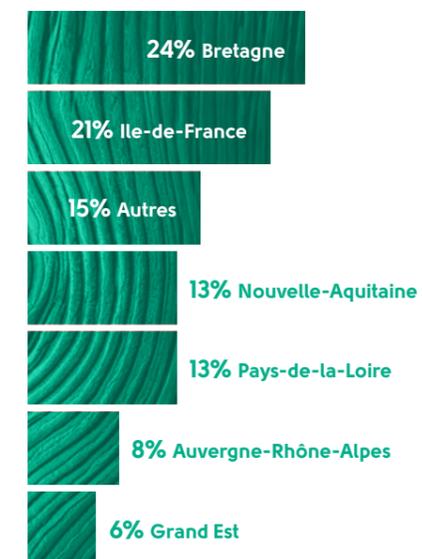
### RÉPARTITION PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



## SUR L'ENSEMBLE DU TERRITOIRE NATIONAL

L'implantation d'une majorité des entreprises du portefeuille à l'ouest reflète l'histoire d'Arkéa Capital. Depuis 2010, les ouvertures de bureaux à Paris, Bordeaux, Strasbourg et Lyon ont permis d'étendre les investissements à travers toute la France, soutenant ainsi le développement économique dans de nombreuses régions.

### RÉPARTITION PAR RÉGION





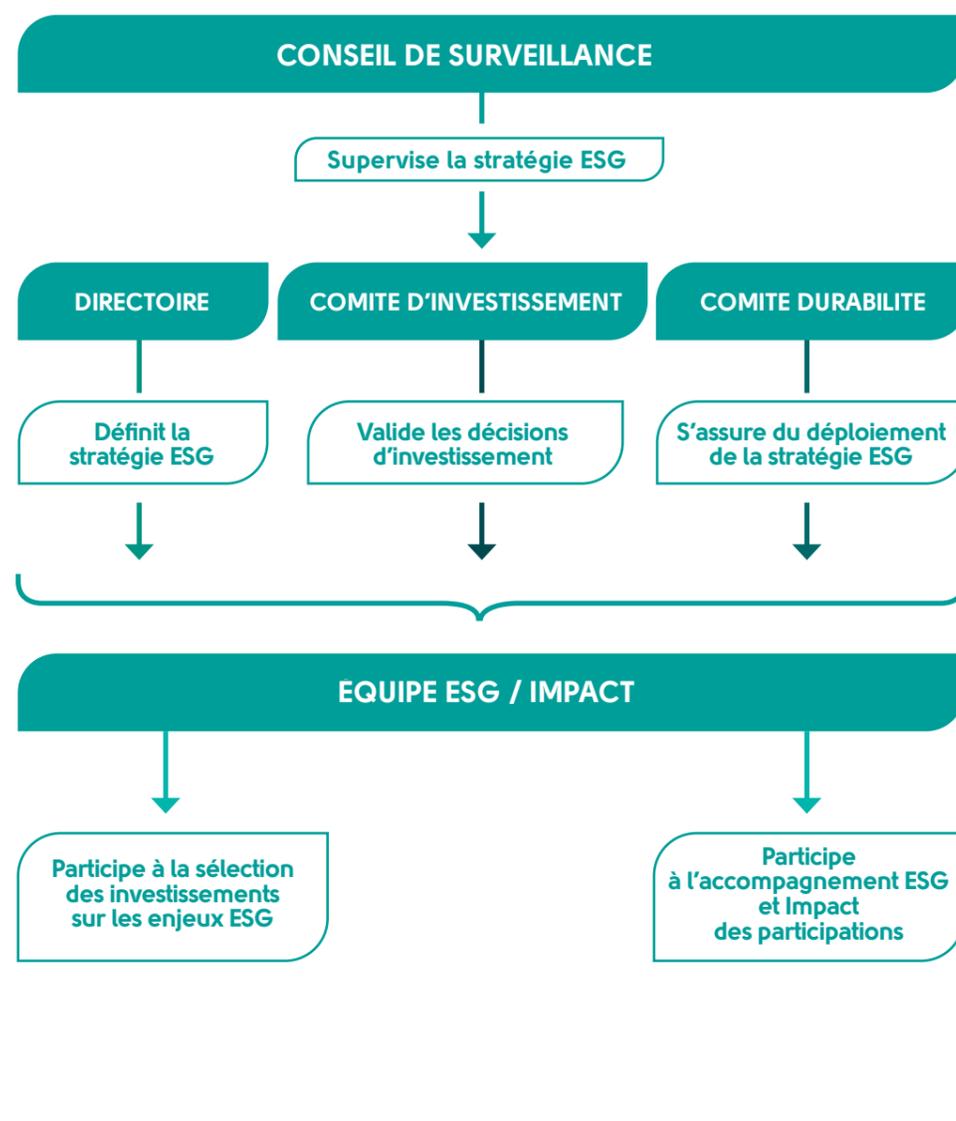
# 02

<b>GOUVERNANCE :</b> L'ESG au cœur de la stratégie	16
<b>SOCIAL :</b> Des actions concrètes en faveur de la parité et de l'inclusion	18
<b>ENVIRONNEMENT :</b> Une empreinte carbone pilotée	20
Fonds de dotation PhiNOE	22

## NOTRE DÉMARCHE RSE

# GOVERNANCE : L'ESG AU CŒUR DE LA STRATÉGIE

Chez Arkéa Capital, nous croyons fermement que l'ESG doit être au cœur de la stratégie et des processus décisionnels, à tous les niveaux de la gouvernance. Cela se manifeste à travers notre Conseil de Surveillance, notre Directoire paritaire, ainsi que la création de comités spécifiques, tels que le Comité Durabilité.



## UN ENGAGEMENT IMPULSÉ PAR LES INSTANCES DIRIGEANTES

Dès 2021, Arkéa Capital a renforcé sa gouvernance ESG en nommant une administratrice référente dédiée aux enjeux de développement durable, avec un suivi systématique de ces sujets lors de chaque Conseil de surveillance. En 2022, la création du Comité Durabilité est venue consolider cette dynamique. Cette gouvernance inclut également une composition paritaire du Directoire, reflétant l'engagement d'Arkéa Capital pour promouvoir les femmes au sein de son management.



## COUP D'ŒIL SUR LE COMITÉ DURABILITÉ :

Créé en 2022, le Comité Durabilité est composé des membres du Directoire, des membres de l'équipe ESG - Impact et d'une représentante de l'activité Capital Développement/Transmission.

Le Comité Durabilité se réunit trimestriellement et a vocation à :

- Proposer les orientations stratégiques et les engagements d'Arkéa Capital en matière ESG,
- Décliner les ambitions d'Arkéa Capital en cohérence avec la mission de Crédit Mutuel Arkéa,
- S'assurer de la bonne intégration de la feuille de route ESG à l'ensemble des métiers et des processus d'Arkéa Capital,
- Émettre, sur sollicitation, un avis sur la poursuite de l'étude d'une opportunité d'investissement.

## SOCIAL : DES ACTIONS CONCRÈTES EN FAVEUR DE LA PARITÉ ET DE L'INCLUSION

Arkéa Capital s'engage à promouvoir une culture d'inclusion et de parité, tout en valorisant le développement personnel et professionnel de ses collaborateurs. Nos initiatives s'inscrivent dans une démarche visant à créer un environnement de travail équitable et stimulant où chaque collaborateur peut s'épanouir.

### RECRECITER DES TALENTS POUR ACCOMPAGNER NOTRE CROISSANCE



### RENFORCER LA PARITÉ AU SEIN DE NOTRE ÉQUIPE

Signataire de la Charte France Invest pour favoriser la parité femmes-hommes en 2020, Arkéa Capital en lien avec le Crédit Mutuel Arkéa a engagé différentes actions pour favoriser la parité au sein de ses équipes :

- accord de télétravail,
- doublement du congé du second parent qui a été porté de 28 à 42 jours,
- programme de mentorat,
- offres d'emploi non genrées...

### PART DES FEMMES DANS L'EFFECTIF



### PART DES FEMMES DANS L'ÉQUIPE D'INVESTISSEMENT



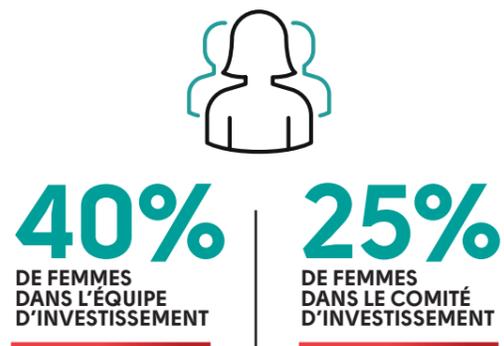
### PART DES FEMMES DANS LE COMITÉ D'INVESTISSEMENT



### PART DES FEMMES DANS LE DIRECTOIRE



Arkéa Capital s'est fixé des objectifs de représentation équilibrée femmes/hommes dans ses effectifs. Ces objectifs sont les suivants à horizon 2030 :



6 COLLABORATEURS D'ARKÉA CAPITAL ONT PARTICIPÉ À CE PROGRAMME DE MENTORAT DEPUIS SA CRÉATION EN 2019.



### COUP D'ŒIL SUR LE MENTORAT :

Depuis sa création en 2019, le programme de mentorat d'Arkéa Capital a permis à de nombreux collaborateurs de bénéficier d'un accompagnement personnalisé. Ce dispositif vise à partager les savoir-faire et à encourager le développement des compétences, tout en renforçant la cohésion au sein des équipes. Des synergies se créent ainsi entre les mentors et les mentorés, permettant de construire une culture d'entraide et de transmission des savoirs.

### UN DISPOSITIF DE PARTAGE DE LA VALEUR INCLUSIF

- 100% des collaborateurs d'Arkéa Capital bénéficient de dispositifs d'intéressement et de participation.

### DÉVELOPPER LES COMPÉTENCES ET L'EXPERTISE DES COLLABORATEURS

- 4 % de la masse salariale consacré à la formation.
- 100% des collaborateurs formés en 2023.

En 2023, l'ensemble des collaborateurs d'Arkéa Capital a bénéficié d'une formation portant sur les risques et les opportunités de création de valeur liés à la durabilité et sur la réglementation en matière de finance durable.



Nous avons la chance d'appartenir à un groupe qui prend soin de ses collaborateurs et qui met en place des dispositifs visant à favoriser la montée en compétence, l'épanouissement et la qualité de vie au travail. Une entreprise paritaire et inclusive gagnera en performance globale, en créativité et innovation, et augmentera le sentiment d'appartenance de ses collaborateurs. Nous avons tous à y gagner.



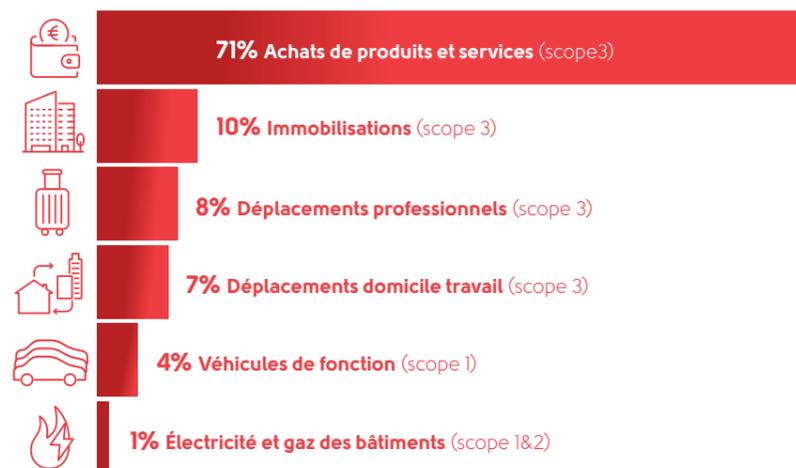
Patricia MORAND  
Directrice Finance Durable  
et Relations Investisseurs  
Membre du Directoire



# ENVIRONNEMENT : UNE EMPREINTE CARBONE PILOTÉE

Par sa stratégie climat à horizon 2024, Arkéa Capital souhaite piloter encore davantage son empreinte carbone interne et faire sa part dans la réduction des émissions de CO<sub>2</sub>.

Arkéa Capital suit l'évolution de son empreinte carbone chaque année. En 2023, les scopes 1 & 2 ont représenté 4% des émissions contre 96% pour le scope 3 hors investissements. Dans le détail, l'empreinte carbone (en pourcentage des émissions de CO<sub>2</sub>) d'Arkéa Capital en 2023 est composée des postes suivants :



L'empreinte carbone d'Arkéa Capital a augmenté en 2023 par rapport à l'année 2022 avec des achats de produits et services plus conséquents sur l'exercice en lien avec la croissance de l'activité. Ce poste est entièrement analysé en associant un facteur d'émission carbone à un ratio monétaire (x euros dépensés chez un fournisseur = x tonnes de carbone). Actuellement l'absence de données réelles suffisantes de la part de nos fournisseurs ne nous permet pas d'apporter la granularité nécessaire.

Cependant, pour le reste des émissions (scope 1, 2, 3 hors achats de produits et services), nous observons une baisse de nos indicateurs en TCO<sub>2e</sub> / ETP (passant de 3,3 TCO<sub>2</sub> / ETP en 2022 à 2,90 en 2023) en lien avec diverses actions observées sur 2023, telles que :

- L'utilisation plus modérée des véhicules de fonction au profit du train,
- Le report modal des déplacements professionnels en voiture et en avion vers le train,
- L'augmentation du recours aux transports en commun pour les déplacements domicile-travail.

**ARKÉA CAPITAL DÉFINIRA  
DE NOUVEAUX ENGAGEMENTS  
CLIMAT SUR SON EMPREINTE PROPRE  
D'ICI LA FIN DE L'ANNÉE 2024.**

## EMPREINTE CARBONE ACTIVITÉ PROPRE D'ARKÉA CAPITAL<sup>2</sup>

ÉMISSIONS EN TCO <sub>2e</sub>	2019	2022	2023
SCOPE 1 ET SCOPE 2	14	21	24
SCOPE 3 hors achats de produits et services	214	146	149
SCOPE 3 TOTAL hors investissements	309	417	567
ÉMISSIONS DE GES TOTALES	323	438	591



### COUP D'ŒIL SUR LA FRESQUE DU CLIMAT :

Afin de sensibiliser et former nos collaborateurs aux enjeux et problématiques qui découlent des changements climatiques, l'ensemble des collaborateurs d'Arkéa Capital a participé en 2023 à une Fresque du Climat organisée sur une matinée dédiée.

<sup>2</sup> Le calcul de l'empreinte carbone de l'activité propre ne tient pas compte des investissements. Le détail des postes inclus est disponible dans notre rapport article 29.

# FONDS DE DOTATION PhiNOE

Créé fin 2020 à l'initiative d'Arkéa Capital, le fonds de dotation philanthropique PhiNOE (Philanthropie Finance Objectif Emplois) favorise la création d'emplois dans les territoires en accompagnant le développement des entreprises et des associations via des prêts d'honneur à taux zéro, des subventions et un accompagnement personnalisé sur des thématiques diverses (stratégie, innovation, RH, RSE...).

## PHINOE, LE PREMIER FONDS DE DOTATION À CALCULER SON IMPACT EXTRA-FINANCIER

En s'appuyant sur la méthodologie créée par le Crédit Mutuel Arkéa et pour la deuxième année consécutive, PhiNOE publie la mesure de sa performance extra-financière basée sur quatre critères :

- émission de GES,
- emplois soutenus,
- valeur ajoutée sur les territoires
- emplois à insertion.

En 2023, l'impact total s'élève à 2,2M€ pour un encours de prêts de 1,6M€. Autrement dit, chaque euro prêté par PhiNOE génère 1,35€ d'impact extra-financier.



LIRE ICI LE COMMUNIQUÉ DE PRESSE PhiNOE

### CHIFFRES CLÉS (AU 30/09/2024)

# 105



**DONATEURS DONT 4 INSTITUTIONNELS**  
Arkéa Capital, Crédit Mutuel Arkéa, MACSF et Sofiouest



# 83

**PROJETS ACCOMPAGNÉS**



# 446

**EMPLOIS SOUTENUS**

# 2 955 000€

**DE PRÊTS D'HONNEUR ACCORDÉS**

# 694 000€

**DE SUBVENTIONS OCTROYÉES**



La publication de ces chiffres extra-financiers est la preuve concrète de l'impact environnemental et social de PhiNOE sur l'emploi et les territoires. Ces bons résultats confortent nos convictions, qui font écho à celles du Crédit Mutuel Arkéa, banque ayant adopté la qualité d'entreprise à mission dont le statut consacre au plus haut niveau son engagement sociétal.



**Karine BLANC**  
Directrice du Fonds de Dotation.

### UN ENGAGEMENT FORT POUR LA MIXITÉ

PhiNOE est particulièrement fier de soutenir les femmes dans l'entrepreneuriat. Alors que, selon l'INSEE, seulement 25 % des entreprises employant plusieurs salariés sont dirigées par des femmes en France, PhiNOE accompagne 35 % de dirigeantes. Ces femmes, qu'elles soient présidentes, gérantes ou dirigeantes, bénéficient de l'appui de PhiNOE pour des initiatives à fort impact social et environnemental.



### COUP D'ŒIL SUR 180 SECONDES POUR CONVAINCRE :

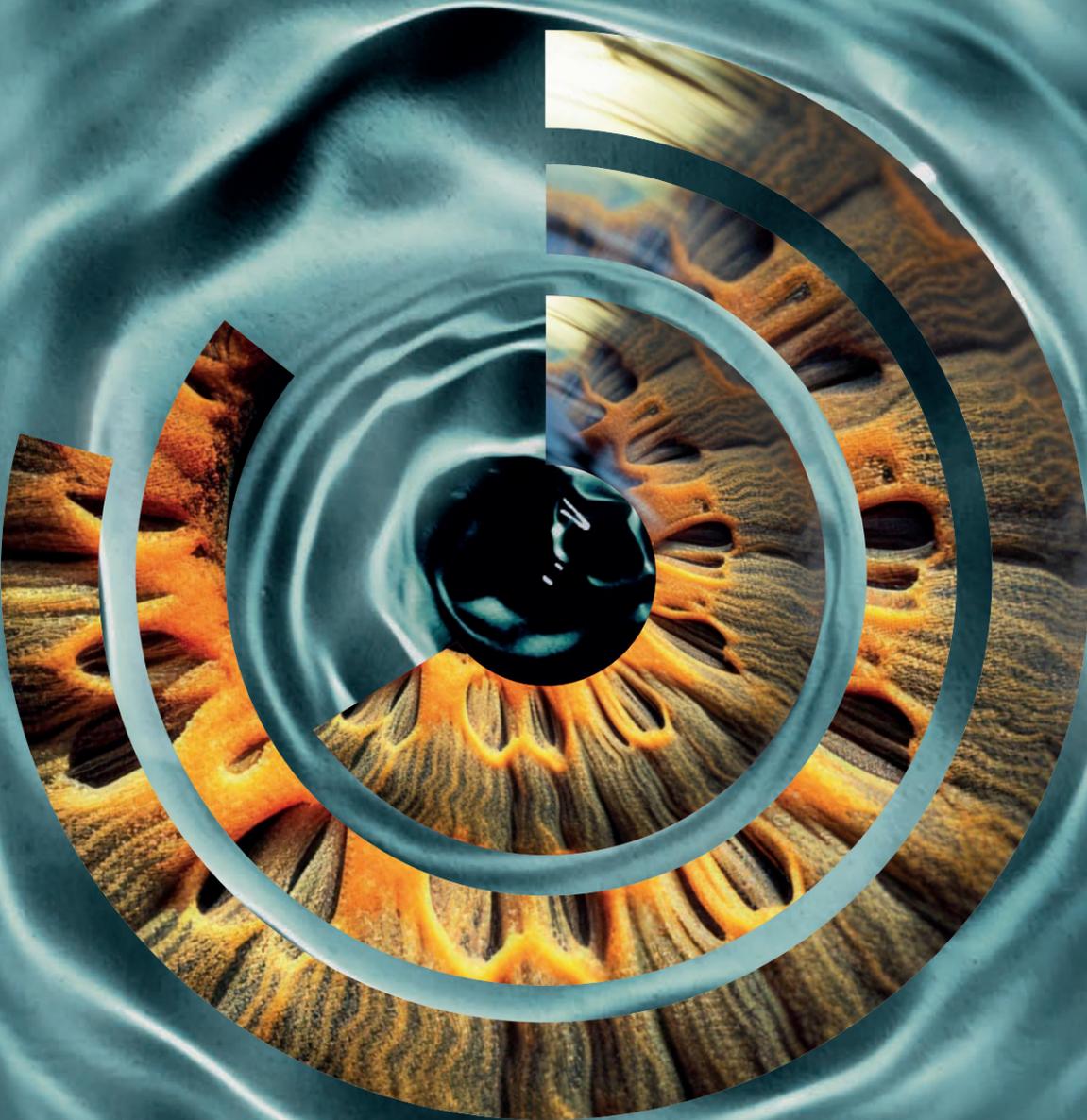
Pour la deuxième année consécutive, Karine Blanc a le plaisir d'accompagner le programme «180 secondes pour convaincre» organisé par le Crédit Mutuel Arkéa, Le Télégramme et le réseau Femmes de Bretagne. Cette initiative vise à promouvoir l'entrepreneuriat féminin en mettant en lumière dix projets portés par des femmes lors du Forum Économique Breton qui s'est tenu les 11 et 12 septembre derniers.



# 03

## NOTRE RÔLE D'INVESTISSEUR RESPONSABLE

Démarche ESG	26
Equipe ESG - Impact	28
Processus d'investissement ESG	30
Animation de l'écosystème	32



## DÉMARCHE ESG

Depuis 2016, Arkéa Capital place l'ESG au cœur de sa stratégie d'entreprise. Arkéa Capital s'inscrit dans une démarche d'amélioration continue de ses pratiques en faisant de l'ESG et de l'impact des priorités tant pour la société de gestion que pour les entreprises accompagnées. À travers nos actions, nous souhaitons contribuer à la construction d'une société plus résiliente et durable où la responsabilité et l'éthique prévalent.

2016

- Lancement de la gamme impact avec le FPCI We Positive Invest 1

2017

- Formalisation de la Charte ESG et de la politique d'exclusion
- Construction d'un outil sectoriel d'analyse ESG avant investissement
- Formation ESG de l'ensemble de l'équipe d'Arkéa Capital

2018

- Intégration d'une analyse ESG aux notes de comité d'investissement
- Réalisation du premier reporting ESG

2019

- Adhésion aux Principes for Responsible Investment (PRI)
- Adhésion à Initiative Climat International
- Procédure d'intégration des critères ESG dans le cycle d'investissement d'Arkéa Capital



**DEPUIS 2016, ARKÉA CAPITAL PLACE L'ESG AU CŒUR DE SA STRATÉGIE D'ENTREPRISE**

2020

- Signature de la charte Parité de France Invest
- Déploiement d'un outil de détection des controverses
- Publication du premier rapport ESG
- Nomination d'une responsable ESG
- Estimation de l'empreinte carbone du portefeuille
- Lancement du Fonds de dotation PhiNOE



2021

- Formalisation d'une politique de risques de durabilité
- Conception d'un outil d'évaluation de la maturité RSE des participations
- Développement de l'accompagnement ESG de participations
- Renforcement de l'équipe ESG/ Impact d'Arkéa Capital à 3 ETP
- Politique énergies fossiles

2022

- Lancement du fonds à impact We Positive Invest 2 (article 9 SFDR)
- Formalisation de la stratégie climat - Trajectoire 2024
- Création du Comité Durabilité
- Estimation de l'empreinte carbone de nos participations à partir des données collectées dans le cadre du reporting
- Renforcement de l'accompagnement des participations dans leurs transitions environnementales et sociales (dialogue, sensibilisation et prise en charge partielle de missions de conseil...)
- Sensibilisation et formation des administrateurs et de l'équipe sur les sujets ESG.

2023

- Signature de la charte d'engagement sur le partage de la valeur de France Invest
- Participation de l'ensemble des collaborateurs à la fresque du climat
- Formation de l'ensemble des équipes par PWC à la durabilité comme levier de création de valeur et aux réglementations finance durable
- Formalisation de la stratégie biodiversité - Trajectoire 2030
- Participation à la Convention des Entreprises pour le Climat (CEC) - Monde financier

# EQUIPE ESG - IMPACT

Pour répondre aux enjeux spécifiques des entreprises, Arkéa Capital a fait le choix de développer une expertise ESG en interne avec une équipe de quatre spécialistes aux profils complémentaires. Leur mission : accompagner les sociétés du portefeuille sur des thématiques variées telles que le climat, la gouvernance et plus largement leur démarche de durabilité, tout en s'adaptant à chaque secteur d'activité. Cet appui personnalisé représente une véritable valeur ajoutée, facilitant la transformation et l'amélioration de la performance extra-financière.

Sylvie  
LE BRAS



#### FORMATION :

DESS Banque Finance, Brest Business School. Certificat MC21 Ecolearn - Centrale Supélec «Accroître la performance dans une trajectoire durable»

#### EXPÉRIENCES :

- Plus de 7 ans en ESG, Durabilité, Finance Durable.
- 20 ans dans le secteur du Capital Investissement et de la Banque.

Léo  
RIVAUD



#### FORMATION :

Université Laval, Québec - MBA en RSE et Master Finance - IGR IAE de Rennes

#### EXPÉRIENCES :

- Plus de 5 ans en RSE/ESG dont 3 années chez Arkéa Capital.
- Spécialiste climat (formation bilan carbone, ACT pas à pas, membre du panel d'experts du plan carbone général).

Anne-Katell  
QUENTRIC



#### FORMATION :

Actuaire Qualifié (EURIA)

#### EXPÉRIENCES :

- Plus de 10 ans en RSE, Impact.
- 20 ans en finance de marché, gestion des risques et financement d'entreprises.
- Responsable RSE au sein du Crédit Mutuel Arkéa, Économiste Salle des Marchés, LVMH, Marsh.

Emmeline  
HUGUES



#### FORMATION :

Neoma Business School, Rouen - Master Corporate and Investment Banking, spécialité Private Equity & Asset management, Finance Durable.

#### EXPÉRIENCES :

- 2 ans en conseil Finance Durable.

Arkéa Capital souhaite être une partie prenante active de l'accompagnement des entreprises des territoires sur les thématiques environnementales et sociétales. Arkéa Capital propose, par le biais de son équipe dédiée, de participer à des formations spécifiques sur certaines thématiques (ex : bilan carbone, partage de la valeur, inclusion...), d'aider à l'établissement de feuilles de route, mais également de participer à la mise en œuvre opérationnelle de certains projets.

#### APPUI OPÉRATIONNEL

- Accompagnement à la définition de la stratégie et de la feuille de route RSE sur la base des enjeux ESG sectoriels identifiés,
- Appui sur des sujets techniques (bilan carbone, plan de réduction des émissions de GES...),
- Aide à la mise en œuvre de la feuille de route (formation, revue de documents, sélection de conseils externes...)
- Organisation de point réguliers de suivi
- Participation aux comités RSE internes des entreprises

#### PARTAGE D'ACTUALITÉS RÉGLEMENTAIRES ET DE BONNES PRATIQUES RSE

- Veille réglementaire RSE
- Partage de bonnes pratiques sectorielles
- Elaboration de benchmark

#### MISE EN RELATION

- Des entreprises du portefeuille pour partage de bonnes pratiques
- Des entreprises du portefeuille avec des consultants spécialisés

## CHIFFRES CLÉS 2023



6

MISSIONS DE CONSEIL FINANCIÈRES (STRATÉGIE RSE ET BILAN CARBONE)



1

ENTREPRISE ACCOMPAGNÉE DANS LE RECRUTEMENT D'UNE RESPONSABLE RSE



11

ENTREPRISES ACCOMPAGNÉES DANS LA STRUCTURATION DE LEUR DÉMARCHE RSE



50

ACCOMPAGNEMENTS VIA BOARD OF CYBER (audits cyber-sécurité)



6

ENTREPRISES ACCOMPAGNÉES DANS LEUR RÉFLEXION SUR LES LABELLISATIONS ET CERTIFICATIONS

# PROCESSUS D'INVESTISSEMENT ESG

Arkéa Capital met en œuvre un processus d'investissement rigoureux et sélectif, tant sur le plan financier qu'extra-financier. En amont de chaque décision d'investissement, une analyse approfondie est menée, évaluant méticuleusement les aspects économiques, les perspectives de croissance et les risques potentiels. Une attention particulière est portée à l'impact social, environnemental et éthique des entreprises cibles.

## ÉTAPE 1

### PRÉ-INVESTISSEMENT

En phase de pré investissement, chaque opportunité d'investissement fait l'objet d'une analyse ESG. L'analyse repose notamment sur l'étude des enjeux ESG matériels de l'opportunité d'investissement.

#### Cette analyse intègre :

- Une recherche de controverses éventuelles
- La validation de la conformité de la cible d'investissement à la politique d'exclusions sectorielles d'Arkéa Capital
- L'évaluation de la maturité de l'entreprise investie dans la prise en compte des enjeux ESG dans la conduite de son activité
- L'appréciation de sa sensibilité aux principaux risques de durabilité selon une matrice sectorielle et le cas échéant une première approche de la durabilité de ses produits et/ou services.

Cette analyse est réalisée en interne conjointement par l'équipe ESG d'Arkéa Capital et l'équipe d'investissement. Elle s'appuie sur la documentation de l'entreprise, des sources publiques d'information et sur un ou plusieurs échanges avec le management et/ou les réponses à un questionnaire ESG. Elle peut être complétée par un audit externe.

#### La note présentée aux comités d'investissement comporte :

- Une analyse qualitative de la sensibilité de l'entreprise aux risques de durabilité
- Une synthèse de l'analyse ESG approfondie
- La définition des points d'attention et des recommandations principales qui seront intégrés au pacte d'actionnaires le cas échéant.

Le comité d'investissement peut décider de la mise en place d'un accompagnement du dirigeant sur les enjeux ESG réalisé par l'équipe ESG d'Arkéa Capital et/ou par un consultant externe dont les honoraires peuvent être pris en charge partiellement par Arkéa Capital ou par un fonds géré par Arkéa Capital.

Dans l'hypothèse d'un investissement dans lequel Arkéa Capital n'est pas l'investisseur de référence, la synthèse de l'analyse approfondie, l'identification des points d'attention et la matrice des risques de durabilité complétée sont intégrées à la note finale présentée au Comité d'investissement pour décision.

L'analyse s'appuie sur la documentation de l'entreprise, sur des sources publiques d'information et, le cas échéant, sur les éléments d'information transmis par l'investisseur de référence. Ces éléments peuvent être complétés par un échange avec l'investisseur de référence sur les enjeux ESG.

### INVESTISSEMENT

## ÉTAPE 2

Le pacte d'actionnaires intègre une clause éthique et une clause ESG.

## ÉTAPE 3

### POST-INVESTISSEMENT

Afin de suivre les caractéristiques et progrès environnementaux et sociaux des sous-jacents, Arkéa Capital réalise chaque année une collecte de données extra-financières auprès des sociétés de son portefeuille. Arkéa Capital favorise une démarche d'échanges et de transparence sur les sujets ESG avec les participations dans lesquelles elle est investisseur de référence.

A la suite de cette collecte annuelle, l'équipe ESG propose un retour personnalisé à certaines participations. Dans une volonté d'amélioration continue, sont notamment évoqués les points forts, les axes d'amélioration possibles, les projets et les actions éventuelles à mettre en place, ainsi que le soutien qu'Arkéa Capital peut apporter sur chacune de ces composantes.



## ANIMATION DE L'ÉCOSYSTÈME

Arkéa Capital s'affirme en tant qu'acteur clé dans l'animation de son écosystème et fédère un réseau engagé autour de différentes thématiques liées aux enjeux ESG. Ces événements et rencontres visent à éclairer et à sensibiliser nos parties prenantes, tout en apportant des clés pratiques pour intégrer ces enjeux dans les modèles d'affaires.

### COUP D'OEIL SUR LES ACTIONS DE L'ANNÉE 2023 :

#### CLUB IMPACT 2023 1<sup>ÈRE</sup> ÉDITION



DÉCEMBRE 2023

- Le Club Impact a inauguré sa première édition avec une intervention inspirante d'Erik Orsenna, qui a partagé ses constats sur l'urgence d'intégrer la Nature dans les stratégies des entreprises. Trois équipes dirigeantes (Gaiago, Printemps des Terres, Poiscaille) sont ensuite intervenues pour apporter la preuve qu'il est possible de baser son activité économique sur un modèle de régénération des écosystèmes.
- 100 personnes présentes

#### RAPPORT D'IMPACT 2023 1<sup>ÈRE</sup> ÉDITION



JUIN 2023

- Cette première édition du Rapport d'Impact présente la méthodologie d'impact propriétaire développée par Arkéa Capital depuis 2016, qui est aujourd'hui reconnue pour sa pertinence et sa robustesse. Les avancées des entreprises du portefeuille en matière ESG et d'impact sont valorisées dans ce rapport.



DÉCEMBRE 2023

#### WEBINAIRE NUMÉRIQUE RESPONSABLE

- Les intervenants ont partagé des bonnes pratiques pour réduire l'empreinte carbone du numérique, tout en promouvant une meilleure utilisation des technologies. L'événement a permis de renforcer les connaissances des dirigeants sur ces enjeux cruciaux.
- 20 dirigeants connectés

#### PETIT DÉJEUNER ESG



DÉCEMBRE 2023

- Ce petit déjeuner a permis d'aborder les défis et opportunités liés à la mise en place de stratégies ESG. Les échanges ont fourni des outils concrets aux dirigeants pour mieux appréhender et appliquer les principes de durabilité au sein de leurs entreprises notamment en lien avec les nouvelles réglementations.
- 10 dirigeants présents



JUIN 2023

- Les Rencontres Arkéa Capital sur le thème du Capital Humain ont été marquées par l'intervention du philosophe André Comte-Sponville qui a exploré le sens du travail, la motivation et le bonheur en entreprise. Trois équipes dirigeantes (Vivalto Santé, Numalliance, Bois Delice) ont également partagé leurs expériences, mettant en lumière leurs initiatives et succès sur cette thématique essentielle pour les entreprises.
- 100 personnes présentes

#### RENCONTRES ARKEA CAPITAL 2023

### DES EXPERTS ENGAGÉS

Les experts ESG et Impact d'Arkéa Capital se sont mobilisés tout au long de l'année 2023, partageant leur expertise dans divers événements afin de sensibiliser les parties prenantes aux enjeux actuels et futurs de l'ESG.

Nos experts se sont également engagés en 2023 dans des groupes de travail de la Commission Sustainability de France Invest :

- GT Economie Circulaire - Sylvie Le Bras
- GT Droits humains - Sylvie Le Bras
- GT Climat - Léo Rivaud

JUILLET 2023

**Sylvie Le Bras,**  
*Responsable ESG*  
Participation à la Table Ronde organisée par Tennaxia : « Impacts et conséquences de la réglementation ESG sur les investisseurs et leurs participations ».

SEPTEMBRE 2023

**Léo Rivaud,**  
*Chargé d'accompagnement ESG*  
Intervention aux Rencontres PhiNOE sur la thématique du bilan carbone.

OCTOBRE 2023

**Sylvie Le Bras,**  
*Responsable ESG*  
Participation à la Table Ronde organisée par Blue Sowers : « Service Achats sous contraintes : inflation, pénurie, réglementaire, climats... quels enjeux pour les achats ? »

NOVEMBRE 2023

**Anne-Katell Quentric,**  
*Responsable Impact*  
Animation de la Table Ronde organisée par Crédit Mutuel Arkéa : « Entreprise à mission et leadership collaboratif : deux accélérateurs de performance durable ».



# 04

Environnement	36
Social	38
Gouvernance	40

## ENGAGEMENTS ET CONVICTIONS ESG

Chaque indicateur a été calculé sur la base du nombre d'entreprises ayant répondu à la question et non sur la base du nombre total d'entreprises interrogées. Le périmètre des entreprises interrogées en 2024 diffère de celui des entreprises interrogées en 2023 en raison des cessions et des nouveaux investissements réalisés sur la période.

# ENVIRONNEMENT

**Convaincue que le climat et la biodiversité sont à la fois facteurs de risques mais également d'opportunités pour les entreprises, Arkéa Capital a la volonté de se positionner comme un acteur à part entière des efforts globaux de réduction des pressions sur la nature en accompagnant les entreprises et les territoires dans leur démarche de transition.**

## CLIMAT

En 2019, Arkéa Capital a rejoint l'**Initiative Climat International** et a adopté en 2022 une **Stratégie Climat Trajectoire 2024**<sup>3</sup> composé de 4 axes principaux visant à renforcer l'intégration des enjeux climatiques dans son activité d'investissement.



En 2023, Arkéa Capital poursuit son engagement et intègre la **Convention des Entreprises pour le Climat (CEC)** dédiée au Monde Financier. Arkéa Capital fait désormais partie des 67 acteurs financiers mobilisés et convaincus d'avoir un rôle crucial à jouer dans la transformation des modèles d'affaires vers des modèles régénératifs, réconciliant prospérité économique, écologique et sociale.



**35%**   
**DES ENTREPRISES DU PORTEFEUILLE D'ARKÉA CAPITAL**  
 (représentant 50% des encours investis)  
**ONT RÉALISÉ UN BILAN CARBONE COMPLET**  
 (vs 26% en 2022).

**12%**   
**DES ENTREPRISES DU PORTEFEUILLE D'ARKÉA CAPITAL ONT MIS EN PLACE DES PLANS DE DÉCARBONATION ROBUSTES**<sup>4</sup>

Depuis 2021, la prise en compte du changement climatique par nos participations a fortement progressé. Des axes d'amélioration sont encore possibles en accentuant l'engagement des participations vers des objectifs de décarbonation robustes. Par ailleurs, depuis 2021, Arkéa Capital suit l'évolution des émissions de GES de son portefeuille via une collecte annuelle des bilans carbone, complétée par des estimations pour mesurer l'empreinte de ses sociétés en portefeuille<sup>5</sup>.

## GLASS PARTNERS SOLUTIONS

Arkéa Capital a apporté son soutien au groupe GPS dans le choix du prestataire pour réaliser la mesure de son premier bilan carbone 3 scopes. Nous assurons également un accompagnement continu tout au long de ce projet, incluant le suivi et l'analyse des résultats.



3. La stratégie est disponible sur notre site internet. 4. Un plan de transition est considéré comme robuste s'il suit un référentiel sectoriel ou de décarbonation validé par la science (ex : SBTI). Par ailleurs, une participation qui a été accompagnée dans le cadre de programmes spécifiques (ex : Act Pas à Pas) pourra être considérée comme ayant un plan de décarbonation robuste. 5. Vous trouverez davantage de précisions sur les résultats des données dans notre rapport article 29 disponible ici : <https://www.arkea-capital.com/Medias/Fichier/RAPPORT%20ARTICLE%2029.2023.pdf>

## BIODIVERSITÉ

Fin 2023, Arkéa Capital publie sa stratégie biodiversité à horizon 2030. Notre objectif d'ici 2030 est d'engager l'intégralité des participations des secteurs à fort enjeu biodiversité dans une démarche de transition cohérente avec les objectifs mondiaux de préservation de la biodiversité.

### Nos engagements en faveur de la biodiversité

- Accompagner les entreprises dans leur démarche de transition via ses investissements,
- Mettre fin aux investissements dans des entreprises non alignées avec une démarche de transition,
- Investir dans des entreprises apportant des solutions à l'érosion de la biodiversité au travers de ses fonds à impact,
- Contribuer par du mécénat et des partenariats à des programmes de restauration ou de préservation de la biodiversité.

Dès 2023, Arkéa Capital franchit une première étape avec la réalisation d'une analyse des impacts et dépendances de son portefeuille aux risques liés à l'érosion de la biodiversité. Cette cartographie a permis d'identifier les participations prioritaires du portefeuille à accompagner dans la mise en place de plan de transition cohérent avec les objectifs mondiaux de préservation de la biodiversité.

- **10 %** du portefeuille d'Arkéa Capital est exposé à des niveaux de dépendance très forts et donc à des risques physiques liés à la biodiversité (secteurs des industries de l'habillement et industries alimentaires).
- **18 %** du portefeuille d'Arkéa Capital est exposé à des niveaux d'impact très forts et donc à des risques de transition liés à la biodiversité (secteurs de la fabrication de produits métalliques, construction et industrie extractive).

### PARMI NOS PARTICIPATIONS

**6%**  
**DES ENTREPRISES ONT RÉALISÉ UNE ÉVALUATION DE LEURS IMPACTS ET/OU DÉPENDANCES À LA BIODIVERSITÉ EN 2023.**

**69%**  
**DES ENTREPRISES RÉPONDANTES ONT DIFFUSÉ LEURS CONSOMMATIONS EN EAU (VS 40% EN 2022).**

**61%**  
**D'ENTRE ELLES ONT MIS EN ŒUVRE DES INITIATIVES VISANT À RÉDUIRE LEUR CONSOMMATION D'EAU.**

### À VENIR

Fin 2024 : Publication de la nouvelle stratégie climat d'Arkéa Capital  
 Arkéa Capital cherche également à soutenir davantage de sociétés et d'initiatives en lien avec la préservation de la biodiversité. À titre d'exemple :

## CAS CONCRET



Accompagnée par la gamme Impact d'Arkéa Capital, Gaiago est une entreprise innovante leader dans la revitalisation des sols et des agrosystèmes. Grâce à ses solutions intelligentes et écologiques, Gaiago contribue à la promotion d'une agriculture plus respectueuse de la planète et à la création d'un avenir durable pour notre société.



Nous observons une prise de conscience majeure de la part des entreprises sur la thématique climat avec une augmentation forte du nombre de bilans carbone réalisés ces 3 dernières années au sein de nos participations. Les pressions réglementaires mais également les attentes fortes de diverses parties prenantes sur ce sujet constituent des motivations importantes. Cependant, il reste des progrès importants à mener sur la mise en œuvre de plans de transition en accord avec un monde bas carbone et à traiter le sujet de la gestion de la biodiversité qui est encore peu abordé.



**Léo RIVAUD**  
 Chargé d'accompagnement  
 RSE / ESG



## SOCIAL

Arkéa Capital s'engage en faveur de la parité et du partage de la valeur, reconnaissant leur rôle essentiel dans la construction d'entreprises plus équitables et performantes. En tant que signataire des chartes parité et partage de la valeur de France Invest, Arkéa Capital œuvre pour intégrer ces principes au cœur de ses investissements. Nous sommes convaincus que la valorisation du capital humain par une juste répartition des bénéfices favorise l'innovation, renforce la motivation et fidélise les talents.

### L'EMPLOI



EFFECTIF DES ENTREPRISES RÉPONDANTES

EN 2022 **91 000** > EN 2023 **94 000**

Soit 3000 salariés supplémentaires par rapport à leurs effectifs de 2022

### LA PARITÉ



ÉCART SALARIAL<sup>6</sup>

2021 **11,83%** > 2022 **12,46%** > 2023 **12,21%**

(vs 14,9% pour le secteur privé à temps de travail identique en 2022 selon l'INSEE<sup>7</sup>)

INDEX DE L'ÉGALITÉ PROFESSIONNELLE

2020 **81,8** > 2021 **86,2** > 2022 **86,8** > 2023 **88,4**  
/100 > /100 > /100 > /100

vs une note moyenne de 88/100 déclarée par les entreprises françaises en 2024<sup>8</sup>

### PARTAGE DE LA VALEUR



**26,3%**

DES ENTREPRISES RÉPONDANTES ONT MIS EN PLACE UN DISPOSITIF D'ACTIONNARIAT SALARIÉ<sup>9</sup> (vs 31,8% en 2022).

**EN ALIGNANT LES INTÉRÊTS DES COLLABORATEURS ET DE L'ENTREPRISE, CETTE INITIATIVE SOUTENUE PAR ARKÉA CAPITAL CONTRIBUE À FAVORISER LA PERFORMANCE ET LA CROISSANCE DE L'ENTREPRISE.**

CAS CONCRET

**fidel fillaud**  
Votre contenu & notre contenant

Fidel Fillaud, distributeur d'emballages multi-matériaux, a ouvert son capital à ses salariés, permettant à 90% d'entre eux de devenir actionnaires. Cette démarche s'inscrit dans la stratégie RSE globale de l'entreprise et vise à renforcer encore davantage la fidélité et le bien-être des équipes. En alignant les intérêts des collaborateurs et de l'entreprise, cette initiative soutenue par Arkéa Capital contribue à favoriser la performance et la croissance de l'entreprise.

6. Il s'agit de l'écart salarial à temps de travail équivalent mais non à poste comparable. 7. <https://www.insee.fr/fr/statistiques/7766515>. 8. <https://www.insee.fr/fr/statistiques/7766515>

9. Ces dispositifs peuvent concerner la totalité des salariés ou bien un cercle de cadres.

# GOUVERNANCE

Convaincue que la gouvernance joue un rôle clé dans la pleine intégration des enjeux ESG à l'activité de l'entreprise, Arkéa Capital intervient à plusieurs niveaux pour favoriser la mise en place de pratiques de bonne gouvernance, la structuration de démarche RSE et la féminisation des instances au sein de ses participations.

## STRUCTURATION DE LA DÉMARCHE RSE

**69,6%** 

DES PARTICIPATIONS D'ARKÉA CAPITAL ONT FORMALISÉ ET MIS EN ŒUVRE UNE POLITIQUE RSE (vs 61% en 2020, 70% en 2021 et 72% en 2022).

Cette proportion devrait fortement augmenter en 2024 compte tenu des 15% d'entreprises qui nous ont partagé le projet de formaliser une telle politique.

**78%** 

ONT NOMMÉ UN RESPONSABLE EN CHARGE DE LA RSE (vs 51% en 2020, 65% en 2021, 67% en 2022).

La responsabilité de conduire une démarche RSE devient une fonction essentielle en entreprise au même titre que les directions financières, commerciales, ressources humaines et achats.

## LA PARITÉ DE LA GOUVERNANCE

**30,3%** 

DE FEMMES COMPOSENT LES COMITÉS EXÉCUTIFS OU DE DIRECTION (vs 23% en 2020, 28% en 2021 et 2022)

La féminisation des comités de direction des participations a enregistré une belle progression depuis 2020 en franchissant la barre des 30% en 2023. Le dernier baromètre Parité 2023 publié par France Invest<sup>10</sup> révèle que la part des femmes dans les instances exécutives ne dépasse pas 30% pour 81% des participations répondantes à l'étude. Les entreprises du SBF 120 comptent quant à elles en moyenne 27,3% de femmes selon le baromètre 2024 Ethics & Boards.

**19,8%** 

DE FEMMES SONT MEMBRES DES CONSEILS D'ADMINISTRATION OU DE SURVEILLANCE (vs 15,5 % en 2020, 17% en 2021, 18% en 2022)

La féminisation des conseils des entreprises en portefeuille progresse plus lentement et affiche une performance identique à celle révélée par le baromètre parité de France Invest avec 66% des participations de l'étude comptant moins de 20% de femmes à leur conseil.

## ACHATS RESPONSABLES

**47,5%** 

DES ENTREPRISES RÉPONDANTES ONT FORMALISÉ UNE CHARTE OU UNE POLITIQUE ACHATS RESPONSABLES (vs 44% en 2021 et 42% en 2022)

Cette légère progression devrait fortement s'accélérer en 2024 : 25% des entreprises nous ont indiqué développer une politique achats responsables.

## ACCOMPAGNEMENT CYBERSÉCURITÉ

Arkéa Capital a financé la souscription de 50 «licences Security Rating» auprès de la société Board of Cyber au bénéfice de ses entreprises en portefeuille afin de les accompagner dans l'évaluation de leur exposition aux risques cyber et la mise en œuvre d'actions de remédiation.

CAS  
CONCRET



Arkéa Capital a accompagné Groupe Vert dans le renforcement de sa stratégie RSE et la définition de sa nouvelle feuille de route en contribuant au financement d'une mission de conseil réalisée par Agence Décllic.



En 2023, la transposition de la directive CSRD en droit français a révélé deux tendances marquantes.

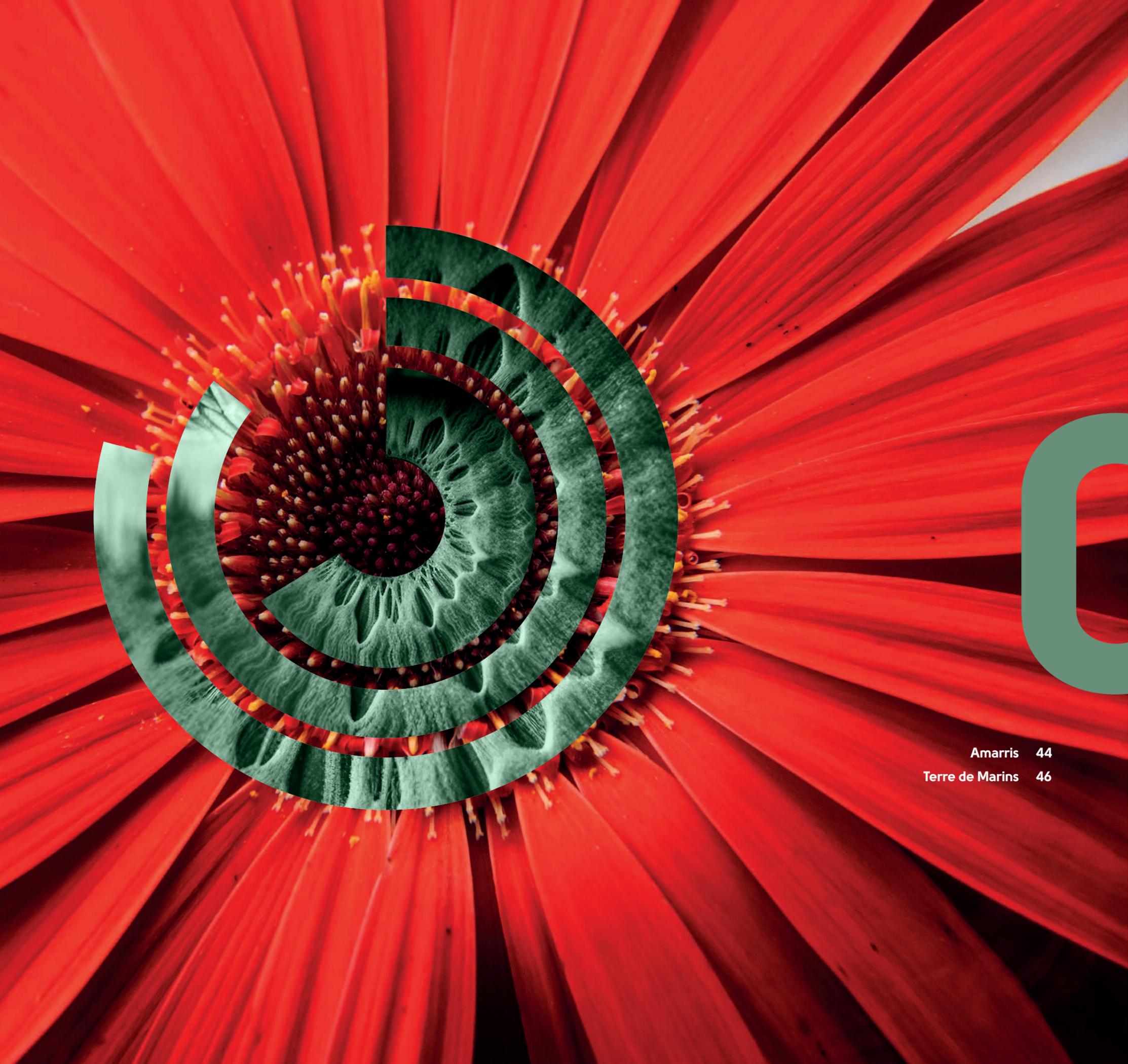
D'une part, nous observons une nette accélération dans la structuration de la démarche RSE des PME et ETI, désormais intégrée au cœur de la stratégie de l'entreprise. Plus de la moitié des répondants confie cette responsabilité à leur directeur général, confirmant ainsi

l'importance croissante des enjeux ESG dans la gouvernance. D'autre part, de nombreuses entreprises prévoient de lancer une politique d'achats responsables, un levier clé pour transformer leur offre vers davantage de durabilité. La féminisation des organes de gouvernance reste un domaine dans lequel des progrès sont encore attendus.



Sylvie LE BRAS  
Responsable ESG

10. [https://www.franceinvest.eu/wp-content/uploads/2024/07/Etude-sur-la-parite-dans-le-capital-investissement\\_2024\\_VDEF.pdf](https://www.franceinvest.eu/wp-content/uploads/2024/07/Etude-sur-la-parite-dans-le-capital-investissement_2024_VDEF.pdf)



# 05

Amaris	44
Terre de Marins	46

**ZOOM**  
SUR DEUX  
ENTREPRISES

## AMARRIS

BOUSCULER  
L'ORDRE ÉTABLI

**Cédric GABORIT**  
Directeur  
général  
d'Amarris.



Depuis 25 ans, Amarris révolutionne le monde de l'expertise-comptable. Avec méthode et succès. Rencontre avec Cédric Gaborit, Directeur général de cette entreprise atypique.

### QUEL EST LE CONCEPT QUI A PRÉSIDÉ À LA CRÉATION D'AMARRIS ?

L'histoire de cette entreprise est très liée à celle de son fondateur, Claude Robin. Expert-comptable, il a d'abord intégré un cabinet traditionnel avant de tout plaquer pour se lancer seul à la fin des années 90. Avec une conviction : la comptabilité doit apporter quelque chose de plus, être au service de l'entrepreneur. Très pragmatique, il a été à l'origine de plusieurs innovations marquantes pour la profession comme le lancement de l'expertise-comptable à distance, ou la création d'outils de gestion parlant le langage du client.

### UNE OFFRE EN LIGNE, DES OUTILS INNOVANTS, UNE IDENTITÉ DE MARQUE, C'EST VOTRE RECETTE ?

C'est, en tout cas, le terreau qui nous a permis d'avancer sur des marchés de niche. Après les TPE, nous avons ainsi eu l'opportunité de nous lancer sur le créneau de l'expertise-comptable au service des investisseurs immobiliers. Dix ans après sa création, notre filiale Amarris Immo était la deuxième structure en France sur ce secteur. Autre exemple : la paie. Nous avons créé, en 2017, une entité dédiée qui représente désormais la deuxième croissance du groupe.

### VOTRE DÉVELOPPEMENT ASSOCIE LA CROISSANCE EXTERNE À CETTE CROISSANCE ORGANIQUE...

Il y a un vrai esprit entrepreneurial chez Amarris. Lorsqu'une occasion se présente et que l'on y croit, nous n'hésitons pas à la saisir. Nous sommes ainsi présents en Belgique depuis quelques années où nous rachetons un ou deux cabinets par an. Partie de zéro en 2020, notre filiale belge, Amarris.be, compte aujourd'hui

100 collaborateurs et va réaliser un chiffre d'affaires de 8 millions d'euros.

En France, nous avons également procédé à trois acquisitions ces trois dernières années. Nous suivons notre petit bonhomme de chemin avec la volonté de nous diversifier et de construire un groupe pérenne.

### L'AN DERNIER, AMARRIS S'EST DOTÉ D'UNE RAISON D'ÊTRE...

Nous voulions quelque chose de singulier, une raison d'être qui nous ressemble. Dire que « **Nous sommes une bande de 550 bousculeurs qui façonne ensemble depuis 25 ans une expérience de comptabilité, de paie et de fiscalité pragmatique et responsable, au service des entrepreneurs et investisseurs immobiliers** » nous décrit bien. Cette raison d'être, nous la faisons vivre de manière simple : à chaque décision stratégique, nous vérifions que nous sommes toujours bien alignés, en particulier avec la notion de « bousculeur ». Ce n'est pas un mot français mais nous l'aimons bien et il a le mérite de la clarté.

### COMMENT LA RSE EST-ELLE PORTÉE DANS L'ENTREPRISE ?

Lorsque nous avons lancé notre politique RSE, nous avons souhaité nous appuyer sur nos collaborateurs. Sur la base du volontariat, nous avons ainsi constitué une équipe d'une vingtaine d'ambassadeurs répartis sur l'ensemble de nos sites. Cette année, chacun d'entre eux planche sur une ou deux des douze thématiques RSE arrêtées par la direction. Et aujourd'hui, nous avons réussi à faire progresser le groupe. Notre démarche est structurée et le chemin nous paraît plus clair.

### AVEZ-VOUS PERÇU DES ATTENTES DE LA PART DE LA CLIENTÈLE ?

Très peu, et c'est décevant. Nous avons essayé d'embarquer nos clients qui sont pour beaucoup des TPE. En vain jusqu'à ce jour. Je ne suis pas certain que le marché soit mature mais j'aimerais envoyer quelques signaux afin de faire savoir que l'on peut être un interlocuteur sur ces sujets. Et nous allons continuer à avancer en interne.

### QUELLES ONT ÉTÉ LES ACTIONS MAJEURES MENÉES DANS LE CADRE DE LA RSE ?

Depuis sa création, Amarris a figuré parmi les pionniers dans la mise en œuvre de nouveaux modes de collaboration au sein de l'entreprise. Amarris a franchi un nouveau cap récemment en se dotant d'une raison d'être et d'une politique RSE. Le prochain défi ? la publication de son premier reporting extra financier selon la directive CSRD ! Nous sommes fiers d'accompagner ce groupe composé de bousculeurs engagés.

**Léo RIVAUD**  
Chargé  
d'accompagnement  
RSE / ESG

Nous avons fait réaliser un bilan carbone par un cabinet extérieur qui a calculé que nous émettions 2,96 tonnes d'équivalent CO<sub>2</sub> par collaborateur et par an, ce qui est relativement bas pour notre secteur d'activité. Et comme nous aimons bien apprendre à faire les choses par nous-mêmes, notre directeur immobilier, qui est l'un de nos ambassadeurs RSE, s'est formé à la méthode afin d'effectuer dorénavant des points réguliers.

Côté salariés, nous sommes passés à quatre jours et demi de travail par semaine, sur la base du volontariat et sans réduction de salaire. Le télétravail est également libre chez Amarris. Seules limites à cette flexibilité : il ne faut pas que cela soit au détriment du service client, des collègues ou de l'organisation. Par ailleurs, nous offrons la possibilité à nos salariés de donner du temps, deux jours par an, à l'association de leur choix. Bien sûr, l'ensemble de ces avancées sociales a un pendant qui est l'exigence que nous avons dans la qualité du service délivré.

### VOUS LEUR PROPOSEZ AUSSI DE PARTICIPER AU DÉVELOPPEMENT DE L'ENTREPRISE...

Nous sommes en train de faire construire trois bâtiments. Plutôt que de recourir à un crédit-bail classique pour ce programme d'un montant total de 3,5 millions d'euros, nous avons eu l'idée de proposer aux collaborateurs et clients de participer à son financement. Nous espérions récolter ainsi entre 20 et 30 % du montant. Deux semaines après le lancement de l'offre auprès de nos salariés, nous avons déjà réuni près des trois quarts de la somme dont 70% auprès de nos collaborateurs !

### D'AUTRES DOSSIERS DANS LES CARTONS ?

J'aimerais formaliser deux projets qui me tiennent à cœur. D'abord, nous doter d'un code éthique. Je voudrais un document concret qui serve vraiment, un guide parlant de valeurs, de raison d'être, que l'on ait plaisir à lire et qui soit utile. Et, dans le même esprit, nous travaillons sur une charte d'achats responsables qui verra le jour cette année.

PRÉSIDENT  
**Claude ROBIN**



DIRECTEUR GÉNÉRAL :  
**Cédric GABORIT**

SECTEUR D'ACTIVITÉ  
**Expertise comptable  
et services financiers**



DATE DE CRÉATION  
**1999**



LOCALISATION  
**Saint Herblain (44)**



CHIFFRE D'AFFAIRES (2023)  
**37 M€**



EFFECTIFS (2023)  
**550 salariés**



amarris.fr  
amarris-groupe



## TERRE DE MARINS

PETITS PAS,  
GRANDS EFFETS

**Catherine SCHORTER LE BRET**  
Présidente  
de Terre de Marins.



**Marie-Hortense DE L'ESPINAY**  
directrice des achats  
et de la qualité /  
achats responsables.

Lorsqu'elle a repris le groupe Terre de Marins en mai 2021, Catherine Schorter Le Bret a, d'emblée, souhaité intégrer la RSE comme un élément clé de la stratégie de cette entreprise trentenaire. Trois ans plus tard, l'enseigne spécialisée dans le vêtement marin est solidement engagée sur la voie du développement durable.

## POURQUOI AVOIR ÉRIGÉ LA RSE AU RANG DE PRIORITÉ POUR TERRE DE MARINS ?

**Catherine Schorter Le Bret :** J'ai des convictions personnelles fortes sur ce sujet et les entreprises doivent se positionner et être force de proposition. Dès le départ, lorsque j'ai présenté le projet de rachat auprès des investisseurs, j'ai choisi d'inclure la dimension RSE dans la stratégie du groupe. Ce choix a fait partie des premières décisions qui ont été prises lorsque je suis arrivée. Le secteur textile a un fort impact environnemental, j'ai considéré que nous devons donc être acteur du changement. Il m'a paru intéressant de conjuguer l'accessibilité et la qualité de nos produits avec la diminution de notre impact carbone. C'est une forme de contrainte mais cela vous oblige à être innovant et imaginatif pour trouver des solutions.

## COMMENT LA RSE EST-ELLE INCARNÉE EN INTERNE ?

**C. SLB :** Je crois que la RSE doit être l'affaire de tous. Pour moi, la meilleure façon de la diffuser au sein de notre organisation était qu'elle soit portée de manière collégiale. Au sein de notre Comité de direction, chaque membre est impliqué. Et Marie-Hortense assure la coordination du projet, en tant que directrice des achats et de la qualité / achats responsables.

## QUELLE A ÉTÉ VOTRE APPROCHE

## DU SUJET ?

**Marie-Hortense de l'Espinay :** Nous avons choisi de nous faire accompagner par des consultantes extérieures. Et nous avons opté pour une approche très pratique, très concrète, avec une politique de petits pas. L'idée étant que l'on puisse mesurer et constater rapidement les premiers résultats. Que chacun sache clairement ce que l'on attend de lui et comment être acteur de cette dynamique. Plusieurs leviers visant à réduire notre empreinte carbone ont été identifiés et ont donné naissance à de grands chantiers : l'écoconception de nos produits, le travail à mener auprès de nos fournisseurs, la réduction de nos flux et déchets, les projets liés à nos sites. La RSE est une nouvelle langue qu'il nous a fallu apprendre à parler afin que chacun se sente plus à l'aise sur ces sujets. Tous les métiers de l'entreprise ont été formés et cela a permis d'embarquer l'ensemble des équipes. Au terme de la première année, après avoir touché du doigt les différents éléments, nous avons pu définir trois axes stratégiques.

## QUELS SONT-ILS ?

**M.-H. E :** Nous avons pour objectif global de réduire notre impact carbone de 45 % d'ici à 2030. C'est très ambitieux mais atteignable. Et pour bien visualiser la dynamique enclenchée, des jalons intermédiaires ont été posés. Pour notre premier axe stratégique, la conception d'une offre plus responsable, nous souhaitons que, à compter de 2025, 50 % de nos références comportent un aspect éco-conception : utilisation de fibres recyclées, réduction des teintures, recours à des matières mieux-disantes. Pour le volet fournisseurs, notre deuxième axe, l'ensemble de nos partenaires devra, à l'horizon 2025, être certifié socialement. Et 50 % de nos volumes devront l'être également sur le plan environnemental. Troisième et dernier axe, la gestion de nos ressources prévoit que nous aurons, d'ici à l'année prochaine, réduit de moitié notre consommation de plastique.

## COMMENT ALLEZ-VOUS FAIRE ?

**M.-H. E :** La transformation est déjà largement engagée. Nous avons mené un travail de fond auprès de notre parc de fournisseurs qui a été entièrement cartographié et rationalisé. Nous avons accompagné ceux qui souhaitaient s'inscrire dans notre démarche d'amélioration. En deux années, nous sommes pas-

sés de 0 à 75 % de fournisseurs certifiés Oeko-Tex®. Nous avons également diversifié notre sourcing. Il y a deux ans, il s'agissait principalement de l'Inde et de la Chine. Depuis, nous avons développé Madagascar, le Bangladesh et la Turquie. Ce rééquilibrage nous a permis de diminuer les risques et de travailler avec des pays présentant un meilleur mix énergétique. Notre premier projet d'éco-conception s'est aussi concrétisé avec, dans notre collection été 2024, une marinière 100% coton comportant 30 % de coton recyclé et l'usage du coton sans teinture apportant une teinte naturelle et dont l'impact carbone a été réduit de 40 %. Parallèlement, nous accompagnons la ré-industrialisation française du textile avec le lancement, à l'hiver 23, d'une 1<sup>ère</sup> collection capsule de 4 produits femme 100% made in France à Saint Malo et 2 autres projets (MIF) verront le jour d'ici fin d'année 24.

## LE CHEMIN PARCOURU EN PEU DE TEMPS EST IMPRESSIONNANT...

**C. SLB :** Nous avons abordé ce dossier avec nos valeurs : pragmatisme et humilité. Et le fait d'avoir défini une méthode et des objectifs nous a permis de progresser rapidement. Pour chacun de nos chantiers, nous disposons d'indicateurs facilitant un pilotage fin et la mise en valeur des résultats obtenus par les équipes.

## QUELLE SERA LA PROCHAINE ÉTAPE POUR TERRE DE MARINS ?

**C. SLB :** Nous avons encore beaucoup de travail à réaliser sur notre collection ainsi que développer de nouveaux business modèles circulaires. Je pense notamment à l'upcycling qui vise à revaloriser des matières déjà produites. Notre stratégie prévoit qu'en 2030, 10 % du chiffre d'affaires de l'entreprise sera issu de la circularité. L'équation économique n'est pas simple à résoudre pour nous qui sommes sur un marché très accessible en termes de prix. Mais nous y travaillons en restant fidèle à notre façon de faire : on teste, on apprend, on déploie.

La démarche conduite par Terre de Marins sous l'impulsion de Catherine et Marie Hortense est particulièrement inspirante. Une expertise apportée par des consultantes extérieures, des objectifs clairs et mesurables déclinés en plans d'action, l'implication des fournisseurs et l'association de l'ensemble des salariés sont les clés de succès du déploiement de cette stratégie de durabilité. Bravo !

**Sylvie LE BRAS**  
Responsable  
ESG

PRÉSIDENTE  
**Catherine SCHORTER LE BRET**



SECTEUR D'ACTIVITÉ  
**Conception  
et commercialisation  
de vêtements prêt-à-porter**



DATE DE CRÉATION  
**1985**



LOCALISATION  
**La Séguinière (49)**



CHIFFRE D'AFFAIRES (2023)  
**29,9 M€**



EFFECTIFS (2023)  
**108 salariés**



terredemarins.fr  
TerredeMarinsOfficiel  
terredemarins



# ANNÉE XÈS MÉTHODOLOGIQUES

## DÉMARCHE RSE - UNE EMPREINTE CARBONE À MAÎTRISER

Le bilan carbone® d'Arkéa Capital présenté en page 21 intègre les émissions directes et indirectes de l'entreprise à l'exception des émissions de CO2 des investissements. Dans le détail, le bilan carbone prend en compte les postes suivants :

Détails des catégories d'émissions	Détails des postes inclus dans le bilan carbone
Scope 1	1 à 5 (1.1 à 1.5 de la nouvelle méthode réglementaire version 5)
Scope 2	6 et 7 (2.1 et 2.2)
Scope 3	8,9,10,13 et 22 (3.3, 3.5, 4.1, 4.2, 4.5)

## MÉTHODOLOGIE ET PÉRIMÈTRE D'ANALYSE DES DONNÉES ESG DU PORTEFEUILLE

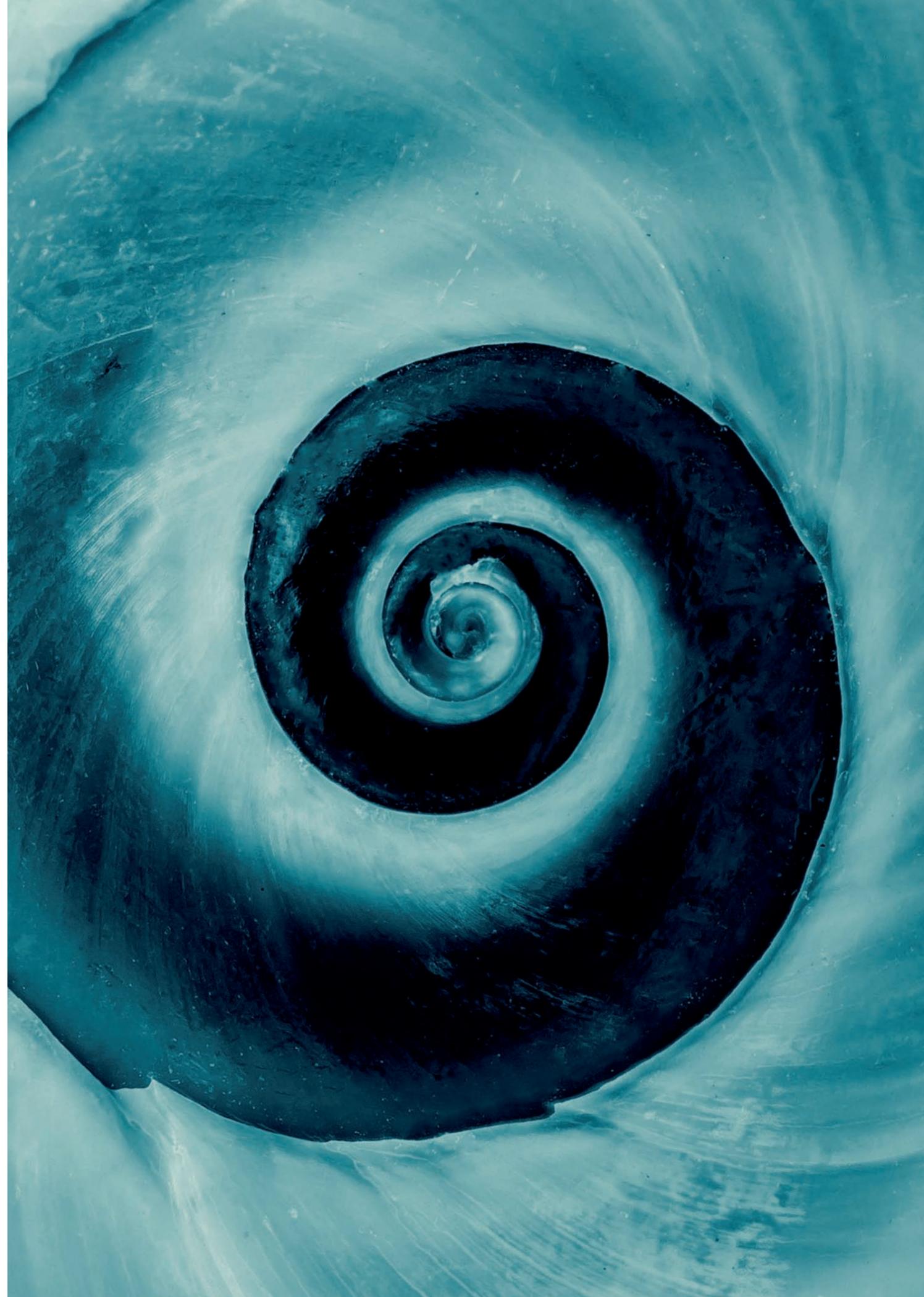
Arkéa Capital a invité ses participations à répondre à une enquête annuelle ESG portant sur l'exercice 2023, dans le but de réaliser une revue de son portefeuille. De manière globale, les données de 79 participations sur 103 interrogées ont pu être collectées au travers de la plateforme de reporting RSE de Tennaxia ou à partir des reporting RSE transmis par les co-investisseurs d'Arkéa Capital ou encore de rapports RSE publics.

Les entreprises répondantes présentent une grande hétérogénéité quant à leur taille et leur secteur d'activité. Nous attirons votre attention sur le fait que les taux de réponse ne sont pas identiques pour toutes les thématiques et questions.

Les indicateurs sous forme de pourcentage ont été calculés sur la base du nombre d'entreprises ayant répondu à la question et non sur la base du nombre total d'entreprises interrogées. Il convient de noter que le périmètre des entreprises répondantes en 2023 diffère de celui des entreprises répondantes en 2022. Les informations présentées dans ce rapport ont été communiquées sur une base déclarative et n'ont pas fait l'objet de vérifications par un tiers. Les données peuvent donc présenter des marges d'incertitude variables. Le questionnaire était accessible via un outil de reporting en ligne développé par notre partenaire Tennaxia, outil permettant une saisie intuitive intégrant des contrôles de cohérence.

# REMERCIEMENTS

Pour cette nouvelle édition, nous tenons à remercier l'ensemble des entreprises accompagnées par Arkéa Capital qui ont répondu à notre enquête annuelle. Leurs contributions nous permettent de publier ce cinquième rapport ESG et ainsi de mettre en valeur et partager leurs pratiques environnementales, sociales et de gouvernance.





1, RUE LOUIS LICHOU  
29480 LE RELECQ-KERHUON  
T/02 98 00 32 96

Société par Actions Simplifiée au capital de 700 000 euros - 420 761 512 RCS Brest.  
Agrément de l'Autorité des Marchés Financiers n°98048 en date du 12 novembre 1998.