

La charte ESG de Bee Up Capital

Introduction

Nous avons tous une conscience innée de l'environnement qui, face à l'urgence, a évolué avec une certaine intensité. Nos interactions avec celui-ci concernent aussi bien l'écologie en tant que telle, que la politique, l'économie, la réflexion philosophique, la vie sociale et le modèle culturel. Elles se sont multipliées voire hybridées au fil du temps et sont devenues complexes. Ce foisonnement est une chance car il amplifie la dynamique existante et, par là même, induit le changement ainsi que la possibilité de créer de nouvelles entreprises, de nouveaux concepts et de faire progresser à la fois les hommes et les femmes, les entreprises et notre société. Pour autant, toutes ces interactions qu'il est difficile de réguler doivent se faire dans le respect de l'humain et de notre environnement. L'instauration de la **Responsabilité Sociale des Entreprises (« RSE »)** au sein même des entreprises peut devenir la colonne vertébrale de toute organisation qui évolue, sans pourtant s'effectuer au détriment de la souplesse nécessaire à tout organisme vivant.

Depuis une quinzaine d'années, le *Private Equity* français a incorporé la RSE dans sa politique d'investissement comme l'un des facteurs de création de valeur et a défini des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (« **ESG** ») qui constituent les trois piliers de l'analyse extra-financière.

Depuis sa création, Bee Up Capital partage cette philosophie, applique ses principes dans la sélection et le suivi de ses investissements et essaie d'actualiser en permanence la mise en application des valeurs qui la soutiennent. **La RSE est donc le fil directeur de la mission de Bee Up Capital depuis sa création et l'un des facteurs de réussite des opérations d'acquisition avec changement de dimension.**

Manifesto

Bee Up Capital investit dans des PME françaises expérimentant un palier de croissance. Notre équipe s'appuie sur 20 années d'expérience pour accompagner ces sociétés et leurs dirigeants dans le franchissement de l'étape suivante et le changement de dimension de leur société. Notre objectif est de forger des groupes en croissance, forts et pérennes sur leurs marchés en France et en Europe.

Les moyens que nous mettons à disposition des dirigeants ne sont pas que financiers et constituent un accompagnement en profondeur :

- Mise en place d'une gouvernance pour chaque entreprise,
- Travail de la stratégie et déclinaison du plan d'actions,
- Déclinaison des valeurs du dirigeant et de son équipe pour créer une cohérence dans la mise en œuvre du projet d'entreprise,
- Élaboration d'une organisation fluide qui s'adapte aux évolutions et aux acquisitions,
- Mise à plat de chaque étape du process de production,
- Investissement dans la modernisation de l'outil de production,
- Respect de l'altérité en faisant en sorte que chacun ait sa place et soit à sa place, sache quelle est sa mission, quels objectifs et quel but il poursuit, avec quels moyens, et ait connaissance de ce que les autres font et pourquoi ils le font,
- Evolution professionnelle continue pour ceux qui ont l'envie « chevillée au corps » d'évoluer et d'acquérir les compétences en adéquation avec le projet d'entreprise.

La charte ESG de Bee Up Capital

Dans cette démarche, les capitaux investis par Bee Up Capital changent eux-mêmes de dimension en servant des causes humaines, sociales et environnementales qui dépassent la seule performance économique.

Notre ambition en intégrant la Responsabilité Sociale des Entreprises

Bee Up Capital est une société de capital-investissement indépendante qui acquiert des entreprises de taille petite et moyenne, non cotées, avec l'objectif d'en accroître la valeur en les faisant changer de dimension, en leur donnant les moyens nécessaires à leur expansion, par croissance externe, par internationalisation ou accélération de l'investissement. Bee Up Capital gère des capitaux privés confiés par des investisseurs européens en quête de création de valeur et de plus-value à un horizon moyen terme. Notre métier est donc de sélectionner, investir, accompagner puis céder des entreprises avec une ambition forte, en respectant notre politique d'investissement et nos valeurs.

Bee Up Capital vise à être parmi les fonds d'investissement français innovants en mettant en œuvre de nouveaux « business models » respectueux de l'environnement, du capital humain et des pratiques de management responsables, permettant de faire de l'engagement social et environnemental un levier d'innovation, de responsabilisation et de performance économique.

Cette vision est portée par des valeurs éthiques et humaines profondes qui définissent notre société de gestion et la guident dans ses pratiques, notamment par l'intégration des facteurs ESG dans sa politique d'investissement et de gestion.

Mise en pratique

La prise en compte de ces critères extra-financiers se traduit par des actions concrètes au quotidien et sur le long terme, à l'échelle de la société de gestion, ainsi qu'à celle des participations de son portefeuille, mais aussi à l'échelle de l'écosystème financier, humain et environnemental dans sa définition la plus globale.

Concernant la Société de gestion :

La politique de notre société est **porteuse de sens**. Faire changer de dimension des PME pour en faire des groupes en croissance, forts et pérennes est déjà tout un programme !

L'équipe qui y travaille porte les valeurs de ce changement de dimension. Nous nous engageons ainsi à poursuivre cette philosophie, à recruter et à former des personnes aux parcours différents, comme c'est le cas aujourd'hui, à encourager la mixité et la parité, à être un lieu d'innovation et d'expérimentation, à rester à taille humaine sous forme de réseau cellulaire, à être écologiques dans les actes, à être solidaire et tolérants.

Voici nos réalisations à ce jour et nos engagements de poursuivre et d'améliorer l'existant :

- **Gouvernance** : Les instances de gouvernance assument la direction du Groupe. Elles supervisent son fonctionnement et la conduite des opérations afin de promouvoir une création de valeur durable pour les investisseurs des fonds, ses actionnaires et l'ensemble de ses parties prenantes.
 - La Direction Générale de la société de gestion est assurée par les deux associés gérants de la société de gestion, dans le respect de la parité.

La charte ESG de Bee Up Capital

- Deux administrateurs indépendants accompagnent la Direction générale dans les grandes orientations stratégiques, la politique d'investissement et les relations avec les investisseurs.
 - Les décisions d'investissement sont prises par la direction après deux niveaux d'étude :
 - Un comité interne d'investissement composé de 7 membres de l'équipe de gestion disposant chacun d'une voix,
 - Un comité consultatif d'investissement composé de tiers experts.
 - Les grandes décisions relatives à chaque fonds sont soumises à l'approbation du comité des Investisseurs.
 - Le Comité d'Audit et des Risques est assuré par un RCCI en interne, un contrôleur permanent et un contrôleur périodique externes.
- **Innovation/expérimentation** : nous privilégions les groupes de travail intra et inter-entreprises autour des thèmes de l'innovation, la prospective, la promotion de l'apprentissage et nos sessions de Before Work trimestriels réservées aux sociétés sur des thèmes inspirants,
 - **Recrutement** : nous favorisons la diversité des parcours dans notre politique de recrutement. Ainsi, 50% des effectifs a eu un parcours mixte financier puis en entreprise ou en tant qu'entrepreneur ;
 - **Parité** : Bee Up Capital est géré par un duo Femme/Homme et 1/3 de l'effectif est féminin, c'est un bon début à parfaire ;
 - **Formation** : les équipes ont de solides formations académiques. Nous privilégions en complément du bagage initial, la formation professionnelle continue, la mise à l'épreuve de la curiosité et l'apprentissage sur le terrain pour apprendre tous les jours ;
 - **Développement personnel** : 50% de nos effectifs a bénéficié d'un parcours de développement personnel et a été formé au coaching ;
 - **Bien-être au travail** : les bureaux ont été rénovés et ont laissé la place à de nombreux espaces collaboratifs et d'échanges ; nous mettons à disposition des chefs d'entreprises un bureau et des salles de réunion pour y recevoir leurs clients, leurs futures recrues. Notre écosystème favorise les interactions entre dirigeants, salariés, conseils et fonds d'investissement ;
 - **Ecologie** : Nos bureaux ne sont pas climatisés, réduisant ainsi notre impact carbone. Nous avons mis en place le tri sélectif des déchets afin de faciliter leur recyclage et de réduire leur impact sur l'environnement. Nous avons supprimé la consommation d'eau sous forme de bouteilles en plastique et remplacé par un système de filtration d'eau couplé à l'utilisation de bouteilles en verre. Nous avons réduit la consommation de papier d'environ 30% de 2018 à 2019 (impression limitée au strict nécessaire, présentation sur grand écran, utilisation d'ordinateur portable...). Nous ne finançons pas de véhicule personnel pour l'équipe de gestion et privilégions les déplacements à pied, à vélo et en transport en commun. L'activité de Bee Up Capital nécessite par nature des déplacements réguliers, notamment pour se rendre auprès des participations. Dans l'objectif de limiter son empreinte carbone, Bee Up Capital a fait le choix de réduire l'utilisation de la voiture.

Concernant les participations du portefeuille

La prise en compte des sujets sociaux et environnementaux est au cœur des préoccupations de Bee Up Capital car la mise en œuvre d'une politique RSE facilite le changement de dimension d'une PME. Tout changement est porté par des valeurs fondamentales que sont le respect des autres, clients, fournisseurs, collaborateurs et de tout ce qui constitue l'environnement. Tout changement de dimension passe également par celui des processus, des fonctions, de l'organisation et par une

La charte ESG de Bee Up Capital

politique ambitieuse d'investissements de productivité, de capacité, d'innovation et de remise aux normes.

Nous avons ainsi choisi délibérément d'investir dans l'**industrie** balayant les idées reçues « c'est compliqué », « c'est potentiellement risqué ». Nous mesurons les risques inhérents environnementaux et chiffrons, dans la mesure du possible, le coût de remise aux normes avant toute acquisition puis, avec courage, nous nous attelons aux travaux nécessaires.

Notre processus de sélection des sociétés inclut les critères ESG d'amont en aval.

- En amont de la phase d'étude, Bee Up Capital écarte les entreprises (i) ne respectant pas les normes internationales (droits de l'Homme, etc.), (ii) exerçant dans des Etats considérés comme dangereux ou corrompus ou (iii) sur des secteurs jugés néfastes ou non éthiques (tabac, alcool, armement, pornographie, OGM, etc.).
- Durant la phase d'étude, Bee Up Capital s'engage à réaliser une due diligence ESG afin d'évaluer le niveau d'intégration des critères ESG par la cible. Les conclusions de ce diagnostic ESG pré-acquisition seront adressées aux LPs. Cette évaluation doit permettre de pointer les risques et opportunités ESG potentiels, les quantifier, les hiérarchiser et les monitorer durant la période de détention. L'amélioration des critères ESG identifiés doit être réalisée dans le but de générer un impact positif sur le business model de la société acquise et, par extension, sur ses performances économiques mais également sur l'environnement et la société dans leur ensemble.
- Tout au long de la période de détention, la société de gestion s'assure de l'évolution positive des critères ESG via un suivi régulier et un reporting annuel portant sur des données tant qualitatives que quantitatives. Des « KPIs » par société sont définis selon le secteur et l'activité, puis suivis et analysés lors des reportings mensuels ; l'impact de leur évolution est, autant que faire se peut, quantifié.
- Lors de la cession d'une participation, Bee Up Capital s'engage à intégrer au sein du mémorandum d'information une ou plusieurs pages dédiée(s) aux critères ESG de manière à présenter la situation actuelle de l'entreprise et les progrès réalisés en matière d'ESG au cours de la période de détention.

Concernant l'Ecosystème financier

En 2017, Bee Up Capital est devenu signataire des UN PRI (Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies), s'engageant de ce fait à intégrer systématiquement les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance dans ses processus de décision en matière d'investissement, dès lors qu'ils sont en accord avec les intérêts de toutes les parties.

Concernant l'Ecosystème dans sa globalité :

Bee Up Capital aspire à être acteur du développement et du dynamisme des territoires sur lesquels sont implantées ses participations.

- **Prospective & Innovation** : Nous avons créé le **Bee Marceau Institute** avec des professionnels de la prospective et de la veille, pour accompagner nos équipes et nos dirigeants dans une

La charte ESG de Bee Up Capital

démarche d'innovation afin de créer de nouvelles opportunités de croissance au-delà des leviers traditionnels de création de valeur. La première promotion a démarré en septembre 2019.

- **Promotion de l'apprentissage** : Les entreprises dans lesquelles nous investissons ont un point commun : la difficulté de recruter du personnel qualifié notamment sur les savoir-faire historiques et « cœur de métier » et plus particulièrement dans les villes de moins de 150.000 habitants. Nous sommes convaincus que cette rareté peut être résolue en redonnant l'envie aux plus jeunes de choisir en conscience et fierté des métiers techniques et la formation professionnelle, plutôt qu'en la subissant. Les dirigeants d'entreprises des PME de Bee Up Capital sont, pour une majorité, issus de la « formation sur le terrain » et leur réussite est un modèle pour les jeunes d'aujourd'hui qui ont de l'ambition et n'ont pas pris le chemin de la voie académique.

Nous avons créé le **Cercle Marceau** pour soutenir la valorisation de l'enseignement professionnel et des métiers techniques. En local, nous souhaitons créer une dynamique entre les entreprises à « savoir-faire » soutenues par des fonds d'investissement, les collectivités locales, les associations professionnelles et le corps enseignant (écoles primaires, collèges, lycées professionnels, centres de formation des apprentis, organismes de formation, établissements d'enseignement supérieur) et les laboratoires de recherche.

Nous nous appuyerons sur les programmes déjà conduits et soutenus par la collectivité et les entreprises (campus, filières d'excellence, pôles de compétitivités, développement de nouvelles filières industrielles...) notamment dans les filières, aéronautique, bâtiment et travaux publics, énergies nouvelles, numérique, métallurgie.

Nous souhaitons participer à la création d'un **partenariat renforcé** entre tous ces acteurs pour redonner envie sur les métiers techniques, pour assurer l'accueil des jeunes en formation au sein des entreprises TPE, PME ou ETI et les accompagner avec succès au bout de leur projet professionnel, avec fierté pour ce qu'ils font. Ces partenariats permettront aux entreprises d'embaucher des salariés bien formés, revaloriseront les savoir-faire locaux et favoriseront le développement économique régional et français.

- **Sponsoring d'association, journées portes ouvertes usines, bénévolat** : Nous sponsorisons des projets autour de l'éducation des jeunes en formation professionnelle (les Orphelins d'Auteuil à la Réunion, les Compagnons du Devoir) mais aussi autour de la mer (Fondation de la Mer) car ces associations sont en plein accord avec les valeurs que nous portons et la Responsabilité Sociale et Environnementale que nous défendons. Nous nous engageons à réaliser des journées Portes Ouvertes au sein de nos entreprises pour accueillir des élèves et leur faire découvrir les savoir-faire de nos entreprises. Nous nous engageons à consacrer du temps à ces journées.

La charte ESG de Bee Up Capital

Conclusion

Bee Up Capital s'engage à mettre en œuvre la Responsabilité Sociale des Entreprises (RSE) au sein des entreprises et à déployer les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) permettant d'accompagner les PME et leurs dirigeants, à changer de dimension, de manière pérenne, solide et respectueuse des hommes, de l'environnement et de la société assurant ainsi une création de valeur forte pour ses investisseurs, qu'elle soit financière mais aussi sociale, sociétale et environnementale en s'appuyant sur les leviers d'innovation, de responsabilisation et de performance économique.

Nos 7 valeurs	Nos principes d'action	Exemples
1. Exigence	Nous sommes exigeants avec nous-même et exigeants dans nos aspirations pour les entreprises que nous accompagnons.	Les sociétés que nous avons accompagnées ont augmenté en moyenne leur chiffre d'affaires de 70% grâce à une action exigeante du duo dirigeant/Bee Up Capital.
2. Courage	« <i>Comment serait votre vie si vous n'aviez pas le courage de tenter des choses ?</i> » Vincent Van Gogh	Nos dirigeants ont le courage du changement de dimension pour leur entreprise ce qui implique de repenser les fondations et les modes de gouvernance.
3. Patience	Nous visons la pérennité des groupes créés par la cohérence de la stratégie, la responsabilisation et l'autonomie des équipes autour du dirigeant.	En moyenne, nous restons de 5 à 7 ans au capital des entreprises afin qu'elles puissent mener à bien leur projet d'entreprise.
4. Discernement	Nous visons la justesse de l'analyse et du comportement associés à la prise de risques mesurée.	Nous sommes entourés d'un « comité des sages » pour investir. Nous formons les dirigeants à la prise de décision rigoureuse et à nos outils.
5. Respect	Nous encourageons le respect mutuel pour favoriser la confiance et la diversité des points de vue.	Chaque investisseur a été formé au coaching pour être un actionnaire curieux attentif et questionnant.
6. Humilité	Nous pratiquons la remise en cause permanente pour avancer et faire avancer. Nous sommes perpétuellement des apprenants.	Nous sommes et avons été au service des 25 dirigeants et de leurs équipes pour réussir la transformation de leurs entreprises.
7. Recherche d'harmonie	Nous avons plaisir à travailler ensemble et recherchons l'équilibre dans nos relations. Nous valorisons le partage de l'information et l'entraide.	Nos locaux 4 avenue Marceau sont ouverts aux dirigeants et à leurs équipes pour recevoir des tiers, animer, former... C'est un lieu de vie, une véritable « ruche ».