



L'ÉVALUATION DES ENJEUX DE RESPONSABILITE SOCIÉTALE DES ETI*

CAMPAGNE GAÏA-INDEX 2015

*Entreprises de Taille Intermédiaire

PRÉSENTATION DU GAÏA-INDEX

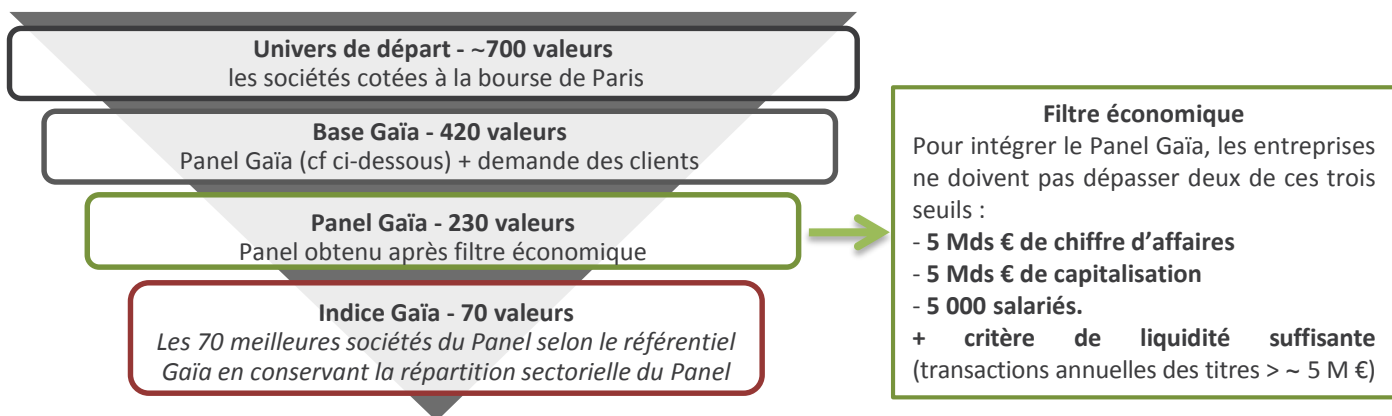
Gaïa-Index, filiale d'EthiFinance, est spécialisée dans l'analyse et la notation ESG (environnement, social, gouvernance) des PME/ETI. Depuis 2009, Gaïa-Index mène chaque année une campagne de collecte de données ESG couvrant l'essentiel des PME-ETI cotées françaises. A partir de ces informations, les sociétés sont notées sur leur niveau de performance et surtout de transparence.

Des sociétés de gestion de premier plan utilisent les informations collectées et le système de notation Gaïa-Index dans leurs gestion et décisions d'investissement pour un montant sous gestion agrégé de près de 500 M€ à ce jour. Plus de 400 valeurs sont aujourd'hui notées par le référentiel Gaïa-Index.

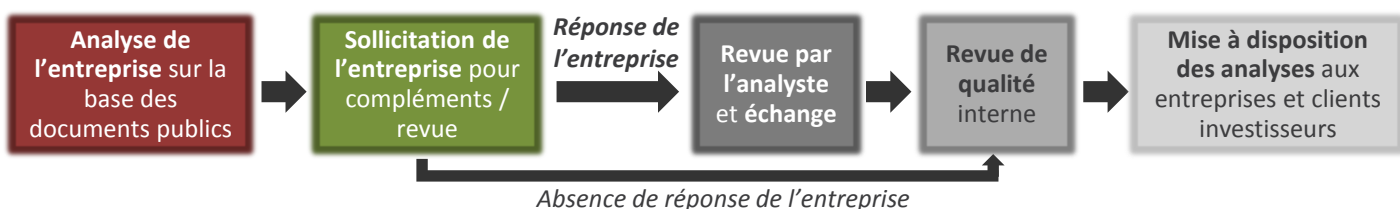
Un **comité de surveillance** composé d'experts représentant les parties prenantes de Gaïa-Index (émetteurs, analystes, gérants, etc.) se réunit semestriellement afin de discuter et valider la méthodologie et les résultats dont la composition de l'indice Gaïa.

MÉTHODOLOGIE D'ANALYSE

Panel Gaïa et construction de l'Indice Gaïa



Processus de recherche : sur la base des documents publics et échanges avec les sociétés



Référentiel Gaïa : 4 thèmes (+ données économiques)

Données économiques	Gouvernance	Social	Environnement	Parties prenantes externes
14 critères (0 noté)	43 critères (20 notés)	33 critères (23 notés)	24 critères (15 notés)	9 critères (4 notés)

123 critères d'analyse et 63 critères notés

- Les critères de notation sont équipondérés ;
- La note par thématique correspond à la moyenne des critères ;
- La note globale est la moyenne de l'ensemble des critères (et non la moyenne des thématiques).

Les éventuelles controverses ne sont pas prises en compte dans la notation mais ont été revues pour les sociétés composant l'Indice (aucune société n'a été sortie de l'indice mais certaines ont été mises sous surveillance).

CARACTÉRISTIQUES DU PANEL ET DE L'INDICE GAÏA 2015

Caractéristiques économiques : poids croissant du Panel et de l'Indice

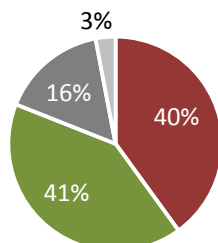
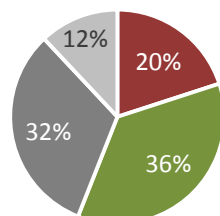
Caractéristiques économiques du panel et de l'indice

Données exercice 2014	Panel Gaïa				Indice Gaïa			
	Cumulé	Variation 2013/14	Moyenne	Médiane	Cumulé	Variation 2013/14	Moyenne	Médiane
CA (M€)	152 655	+ 5%	664	291	77 214	+ 6%	2 175	908
Capitalisation (M€)	158 970	+ 16%	691	228	90 948	+ 14%	2 562	642
Effectifs moyens	1 107 597	+ 10%	4 816	1 473	504 313	+ 13%	7 204	3 735

Répartition par compartiment

Panel Gaïa

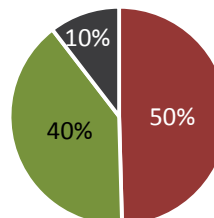
Indice Gaïa



- Compartiment A
- Compartiment B
- Compartiment C
- Alternext

Répartition par secteur (Panel et Indice)

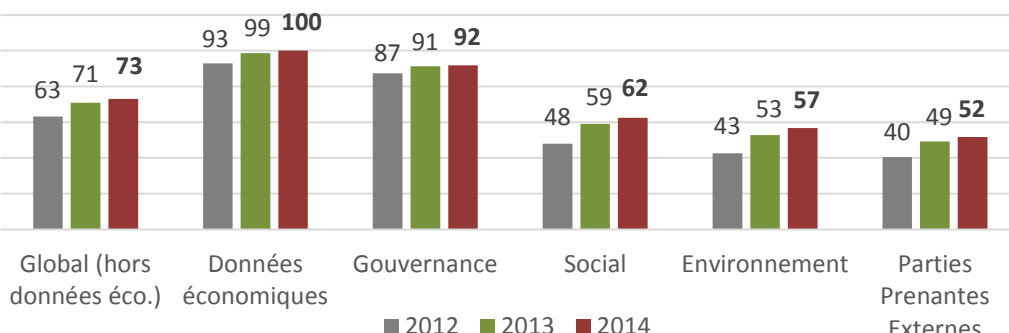
La répartition sectorielle du panel a été reprise pour la composition de l'indice.



- Industrie
- Service
- Distribution

Les valeurs moyennes progressent : taux de renseignement et notes en hausse

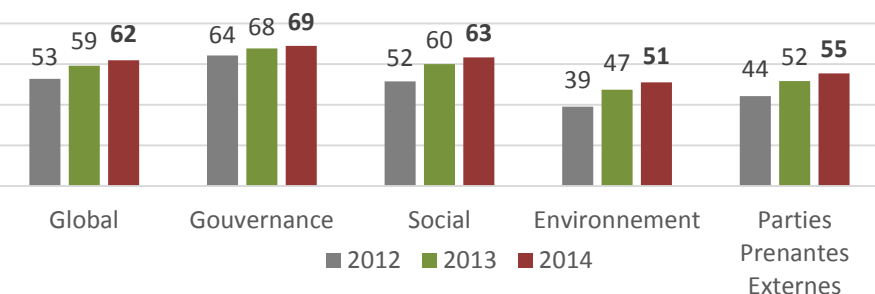
Taux de renseignement (%) du Panel Gaïa 2015 par thème



- ✓ La hausse des taux de renseignement (nombre de critères remplis / nombre de critères totaux) confirme la transparence croissante des PME-ETI sur les enjeux RSE.

- ✓ 39% des sociétés du Panel (83% pour l'Indice) ont échangé avec les analystes Gaïa pour apporter des compléments d'informations.

Notes (%) du Panel Gaïa 2015 par thème

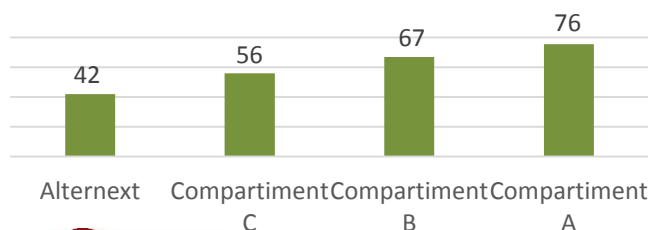


- ✓ L'engagement croissant des PME-ETI en RSE se reflète également dans la progression des notes, en particulier en social et en environnement.

- ✓ La moyenne des notes de l'Indice Gaïa (pas sur le graphique) est supérieure de 20 points à celle du Panel (note globale).

Une corrélation taille – note

Notes (%) du Panel Gaïa 2015 par compartiment



- ✓ Les plus grandes sociétés suscitent davantage d'attentes de la part des parties prenantes (investisseurs, clients, etc.) en matière de RSE.

- ✓ Les grandes entreprises sont ainsi davantage incitées par leurs parties prenantes à se saisir des enjeux de RSE et à publier des informations.

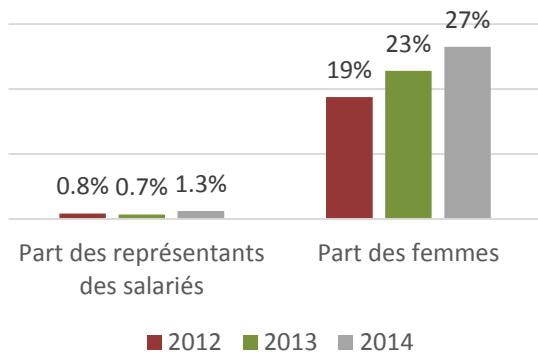
ANALYSE D'UN CRITÈRE PAR THÉMATIQUE DU PANEL GAÏA

Gouvernance

Relations avec les actionnaires	9 critères
Fonctionnement des instances de gouvernance	27 critères
Politique RSE et conduite des affaires	7 critères

Zoom sur un critère

Présence des représentants des salariés et des femmes au conseil d'administration ou de surveillance (2014)



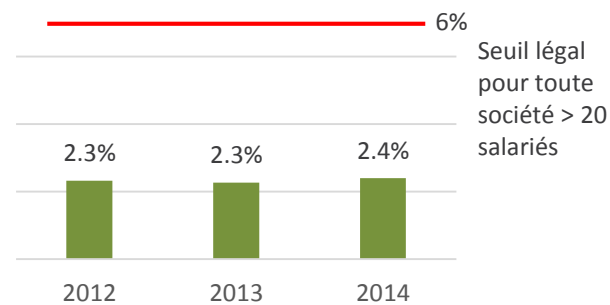
→ Poussée par la loi Copé-Zimmermann (2011), la part des femmes dans les conseils a progressé. La moyenne en 2014 va au-delà de l'obligation légale de 20%. En revanche, le seuil de 40% obligatoire à horizon 2017 n'est pas encore atteint. Par ailleurs, les représentants des salariés restent très peu présents.

Ressources humaines

Caractéristiques et politique sociale	9 critères
Conditions de travail	7 critères
Développement des compétences	5 critères
Égalité des chances	6 critères
Santé-sécurité	6 critères

Zoom sur un critère

Part des salariés en situation de handicap (2014)



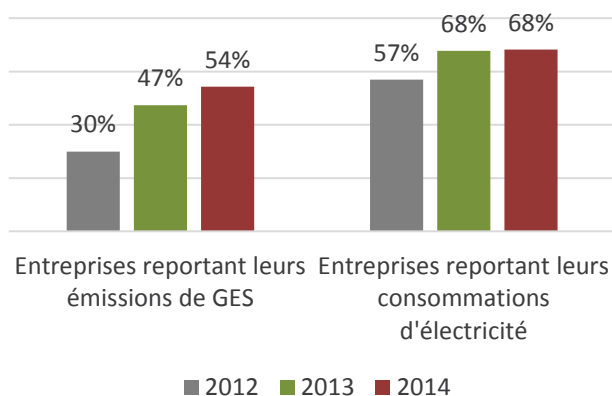
→ La part des salariés en situation de handicap est bien en-dessous du seuil légal et ne varie quasiment pas depuis 2012. À noter que plusieurs sociétés font appel à des ESAT (Établissements et Services d'Aide par le Travail réservés aux personnes en situation de handicap).

Environnement

Politique environnementale et système de management	6 critères
Énergie et gaz à effet de serre (GES)	10 critères
Eau, déchets et substances dangereuses	8 critères

Zoom sur un critère

Transparence sur les consommations d'électricité et les émissions de gaz à effet de serre (GES)



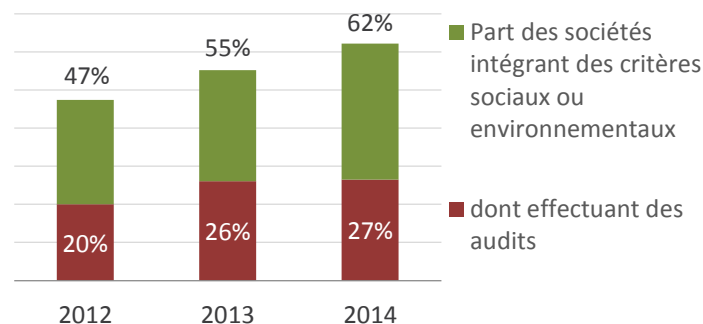
→ Les entreprises du panel sont de plus en plus transparentes sur leurs consommations d'énergie même si près de la moitié ne publie pas encore ses émissions de GES à la veille de la COP 21.

Parties prenantes externes

Relation avec les fournisseurs	5 critères
Relation avec les clients et responsabilité des produits et services	4 critères

Zoom sur un critère

Intégration de critères sociaux ou environnementaux dans les pratiques d'achats



→ La prise en compte des enjeux sociaux et/ou environnementaux dans les processus d'achat a fortement progressé depuis 2012 (+ 15 points) pour atteindre 62% en 2014.

En revanche, la part des entreprises réalisant des audits sociaux ou environnementaux chez leurs fournisseurs reste faible.

SYNTHÈSE PAR THÈME

Gouvernance

- Légère progression de la performance depuis 2012 et un niveau de maturité supérieur aux autres thèmes (obligations de reporting depuis de nombreuses années).
- Hausse de la part des femmes au sein des conseils poussée par la législation.
- Communication plus systématique d'une stratégie RSE.

Social

- Progression nette de la transparence sur les enjeux sociaux.
- Meilleure structuration de la fonction RH, portée par l'augmentation des effectifs.
- Amélioration du management de la santé-sécurité, avec une légère diminution du taux de fréquence des accidents du travail.

Environnement

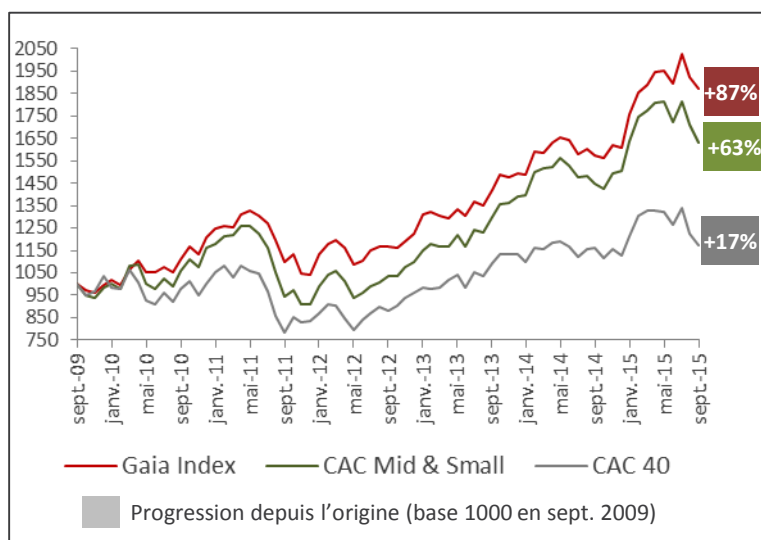
- Augmentation constante de la note de chaque critère depuis 2012 grâce à une amélioration du reporting.
- Prise de conscience visible sur les enjeux du climat.
- Disparités des notes en fonction du secteur : les sociétés de la distribution ont une performance environnementale faible comparée aux autres secteurs.

Parties prenantes externes

- Meilleure prise en compte des parties prenantes externes dans la gestion des entreprises.
- Progression de la prise en compte des enjeux sociaux ou environnementaux dans la chaîne d'approvisionnement mais des efforts restent à mener.

PERFORMANCE BOURSÈRE DE L'INDICE ET CLASSEMENTS GAIA

Performance de l'indice Gaïa



Classements Gaïa-Index 2015

	CA < 150 M€	CA 150-500 M€	CA > 500 M€
1	HighCo	Solucom	Gecina
2	Astellia	Parrot	TF1
3	VDI Group ESI Group	Vétoquinol	Rémy Cointreau

LES SERVICES ASSOCIÉS AU GAIA-INDEX

Services aux entreprises

Pour répondre aux entreprises souhaitant **évaluer, piloter et valoriser leur démarche de RSE et de reporting**, Ethifinance a lancé en 2013 un nouveau service : le « **Rapport Gaïa by Ethifinance** ». S'appuyant sur la méthodologie Gaïa et les données issues de la base Gaïa, ce rapport réalisé par un analyste d'Ethifinance donne les outils nécessaires à l'entreprise pour comprendre son niveau de maturité et l'aider à progresser. Cette « boîte à outils RSE » permet de bénéficier d'une évaluation détaillée de la politique RSE, de la comparer à un benchmark de sociétés comparables et d'identifier les points forts et axes de progrès.

Services aux investisseurs

Depuis sa création en 2009, Gaïa-Index propose une **base de données** en ligne à ses clients investisseurs. Cette base interactive regroupe l'ensemble des notes et données collectées dans le cadre des campagnes d'analyses successives (plus de 400 valeurs notées en 2015 avec un historique de 3 à 7 ans).

Depuis 2011, Gaïa-Index élabore des **Rapports d'analyse et de notation ISR** de portefeuilles pour les investisseurs. S'appuyant sur la méthodologie et les données issues de la base Gaïa-Index, ce rapport donne les outils nécessaires pour évaluer, piloter et valoriser sa démarche ISR.