

**RAPPORT DE MATURITÉ ESG**  
**KUMULUS VAPE**

SCORING EXTRA-FINANCIER

AVRIL 2021

# SOMMAIRE

1. Méthodologie de la notation
2. Executive Summary
3. Notation ESG & Benchmark
4. Explication des notes

# PARTIE 1

## 1. Méthodologie de la notation

2. Executive Summary
3. Notation ESG & Benchmark
4. Explication des notes

# OBJET DE LA NOTATION

---

## LA NOTATION

- La présente notation porte sur le caractère responsable (en termes de gouvernance, d'environnement, de ressources humaines et de relations parties prenantes externes) de **Kumulus Vape**.
- Elle a été réalisée en avril 2021 par Ethifinance au moyen du questionnaire Gaïa Research (1) sur la plateforme One-Track (2).



## L'EQUIPE EN CHARGE

- Analyste: Anaëlle Nourri ([anaelle.nourri@ethifinance.com](mailto:anaelle.nourri@ethifinance.com))
- Revue Qualité: Aloys Guitton ([alloys.guitton@ethifinance.com](mailto:alloys.guitton@ethifinance.com))

---

(1) Notation depuis 10 ans, pour le compte d'investisseurs, d'un panel de plus de 1000 PME/ETI françaises et européennes cotées.

(2) Cette notation extra-financière ayant été sollicitée par Kumulus Vape, le Groupe ne peut pas revendiquer une notation Gaïa Rating (appellation réservée aux pour le compte d'investisseurs de sociétés cotées). Il convient dès lors, de parler de notation ESG Ethifinance pour le présent exercice).

# USAGE D'UNE GRILLE DE NOTATION ESG INDEXÉE SUR LE RÉFÉRENTIEL GAÏA RESEARCH

---



1

Un référentiel adapté pour mesurer la performance ESG des PME-ETI cotées.

2

Trois questionnaires selon les macro-secteurs:  
Industrie, Distribution, et Service.

#### **Kumulus Vape:**

- Macro-secteur : Distribution
- Secteur d'activité : Biens de consommation

3

Un historique de données et un panel permettant un benchmark adapté.

# SUBDIVISION DE LA NOTATION

---



## GOVERNANCE (56 critères)

- Risque de dilution des actionnaires minoritaires
- Composition des instances de gouvernance
- Fonctionnement des instances de gouvernance
- Rémunération des dirigeants et administrateurs
- Ethique des affaires
- Politique RSE, enjeux extra-financiers et mise en œuvre de la DPEF

**149** critères recherchés



## SOCIAL (42 critères)

- Caractéristiques et politique sociale
- Conditions de travail
- Développement des compétences
- Egalité des chances
- Santé et sécurité

**14** critères financiers de contextualisation



## ENVIRONNEMENT (32 critères)

- Politique environnementale et système de management environnemental
- Energie et gaz à effet de serre
- Eau, air, sol et déchets

**73-85** critères notés



## PARTIES PRENANTES EXTERNES (32 critères)

- Relation avec les fournisseurs
- Relations avec les clients, la société civile et la responsabilité des produits

# PROCÉDURE DE NOTATION - Kumulus Vape

---

1

Une première saisie des données par Kumulus Vape (questionnaire en ligne).

- Périmètre de saisie : les données renseignées couvrent l'ensemble de l'entreprise.

2

Un accompagnement par EthiFinance, avant finalisation de la saisie des réponses, sur la compréhension et l'interprétation des questions du référentiel.

- Pour la partie gouvernance, l'évaluation porte sur la gouvernance actuelle de Kumulus Vape et non celle post IPO.

3

Une vérification de la qualité et de la cohérence des réponses par EthiFinance, une fois la saisie finalisée.

4

Une interview de Rémi Baert, Fondateur de Kumulus Vape, afin de contextualiser l'analyse.

5

Une restitution écrite explicitant le niveau de la notation.

- Les critères retenus pour le benchmark :
  - Secteur d'activité « Distribution »
  - Taille < 50 salariés

- La note 2021 de Kumulus Vape repose sur des données collectées par l'entreprise en 2020

# PARTIE 2

1. Méthodologie de la notation

## **2. Executive Summary**

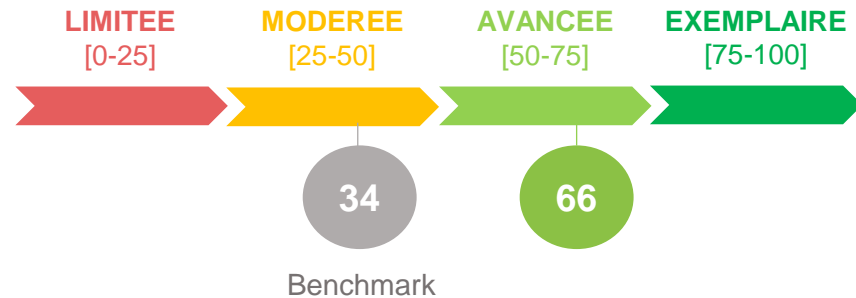
3. Notation ESG & Benchmark

4. Explication des notes



# EXECUTIVE SUMMARY – SYNTHÈSE

## ÉCHELLE DE MATURITÉ ESG



La **présente notation extra-financière de Kumulus Vape**, portant sur l'année 2020, est évaluée à **66 / 100**, ce qui correspond à un niveau de performance « **Avancée** » sur l'échelle de notes *EthiFinance*.

Soit, un **niveau de maturité ESG supérieur** à ce que l'on observe dans des entreprises comparables (en termes d'effectifs et de secteur d'activité).

- A noter que la notation globale du benchmark repose sur les informations rendues publiques par les entreprises.
- Kumulus Vape a pu enrichir sa note ESG via un dialogue avec les analystes d'EthiFinance et la communication d'informations consolidées en interne.

Malgré le déploiement d'un système de management global dans l'entreprise assurant un cadre cohérent et holistique, **certains enjeux extra-financiers ne font pas encore l'objet d'action spécifique.**

**L'entreprise bénéficie de bases existantes robustes notamment en termes de vision stratégique et de suivi des informations extra-financières.** Des axes d'amélioration sont identifiés :

- Intégrer des critères sociaux dans les pratiques d'achats et prévoir des audits fournisseurs
- Prévoir une dissociation des fonctions de Président du Conseil et de Directeur Général
- Formaliser un système de management de l'environnement et prévoir un plan d'action concernant les économies d'énergie et les émissions de GES

## EXECUTIVE SUMMARY – CONTEXTE ET PERSPECTIVES

---

Kumulus Vape, e-commerçant spécialisé dans distribution de produits de vapotage, s'est développé dans une logique de réduction des risques propres à l'usage de cigarettes traditionnelles. Afin de lutter contre les effets sanitaires et environnementaux néfastes, l'entreprise vend des vapoteuses électroniques ainsi que des consommables divers et de marques différentes, avec ou sans nicotine. L'entreprise souhaite désormais accélérer sa croissance en intégrant la production de consommables à sa chaîne de valeur via l'acquisition d'un site dédié. Sur chacune des thématiques extra-financières, les faits récents les plus marquants à noter sont résumés ci-après:

**Gouvernance:** s'est d'abord structurée autour d'un comité de direction et d'un conseil d'administration restreints. L'entreprise cherche désormais à associer l'expertise d'administrateurs extérieurs et indépendants spécialisés en logistique et e-commerce.

**Social:** priorité donnée à la qualité de vie au travail des collaborateurs. Pour ce faire, l'entreprise a notamment embauché une personne exclusivement en charge du bien-être des équipes et a pris des initiatives en faveur de ses employés (rénovation et aménagement des locaux et de ses extérieurs, comité d'entreprise, paniers de fruits en libre service etc.). Kumulus Vape est également le premier acteur de l'industrie de la « vape » à faire bénéficier une partie de ses collaborateurs d'une formation diplômante sur le tabac et ses méfaits dans le but de fournir à ses clients un accompagnement de qualité.

**Environnement :** a récemment obtenu des grands fabricants de composants une révision de leur packaging et des suremballages superflus, définissant ainsi de nouvelles normes pour le secteur. Kumulus Vape a également diversifié ses approvisionnements en consommables, privilégiant désormais les producteurs français reconnus comme allant au-delà des réglementations européennes et internationales en vigueur pour le secteur. Les actions à mener sur cette thématique sont désormais identifiées du côté des producteurs de vapoteuses.

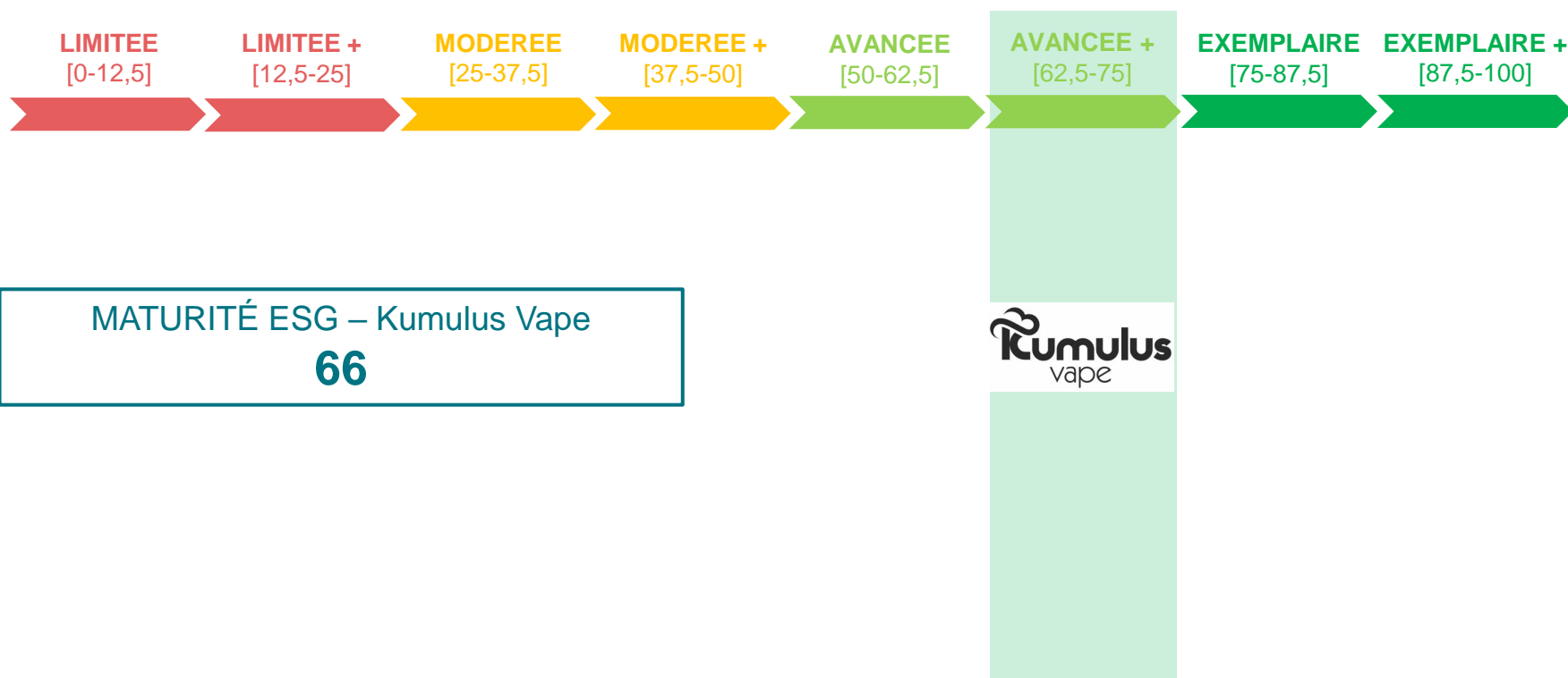
**Parties prenantes externes :** Kumulus Vape s'investit sur son territoire d'implantation en partenariat avec une association locale qui aide les fumeurs sans moyen financier à se sevrer de la cigarette, notamment via la distribution de substituts. L'entreprise a également participé, avec l'aide d'un tabacologue, à la rédaction d'un guide pour les personnes en situation de détresse. Enfin, Kumulus Vape est en contact avec la métropole de Lyon afin d'améliorer la desserte de ses locaux en transport en commun pour ses collaborateurs.

# PARTIE 3

1. Méthodologie de la notation
2. Executive Summary
- 3. Notation ESG & Benchmark**
4. Explication des notes

# MATURITÉ ESG (1/3) – NOTE Kumulus Vape

## ÉCHELLE DE MATURITÉ ESG – ETHIFINANCE



# MATURITÉ ESG (2/3) – SUBDIVISION DE LA NOTATION



## GOVERNANCE

66

• Risque de dilution des actionnaires minoritaires	50
• Composition des instances de gouvernance	63
• Fonctionnement des instances de gouvernance	75
• Rémunération des dirigeants et administrateurs	50
• Ethique des affaires	88
• Politique RSE, enjeux extra-financiers et mise en œuvre de la DPEF	63



## SOCIAL

78

• Caractéristiques et politique sociale	100
• Conditions de travail	80
• Développement des compétences	70
• Egalité des chances	71
• Santé et Sécurité	67



## ENVIRONNEMENT

50

• Politique environnementale et système de management environnemental	25
• Energie et gaz à effet de serre	25
• Eau, air, sol et déchets	100



## PARTIES PRENANTES EXTERNES

57

• Relation avec les fournisseurs	50
• Relations avec les clients, la société civile et la responsabilité des produits	63

NOTE  
GLOBALE  
**66**

## MATURITÉ ESG (3/3) – COMPARAISON BENCHMARK

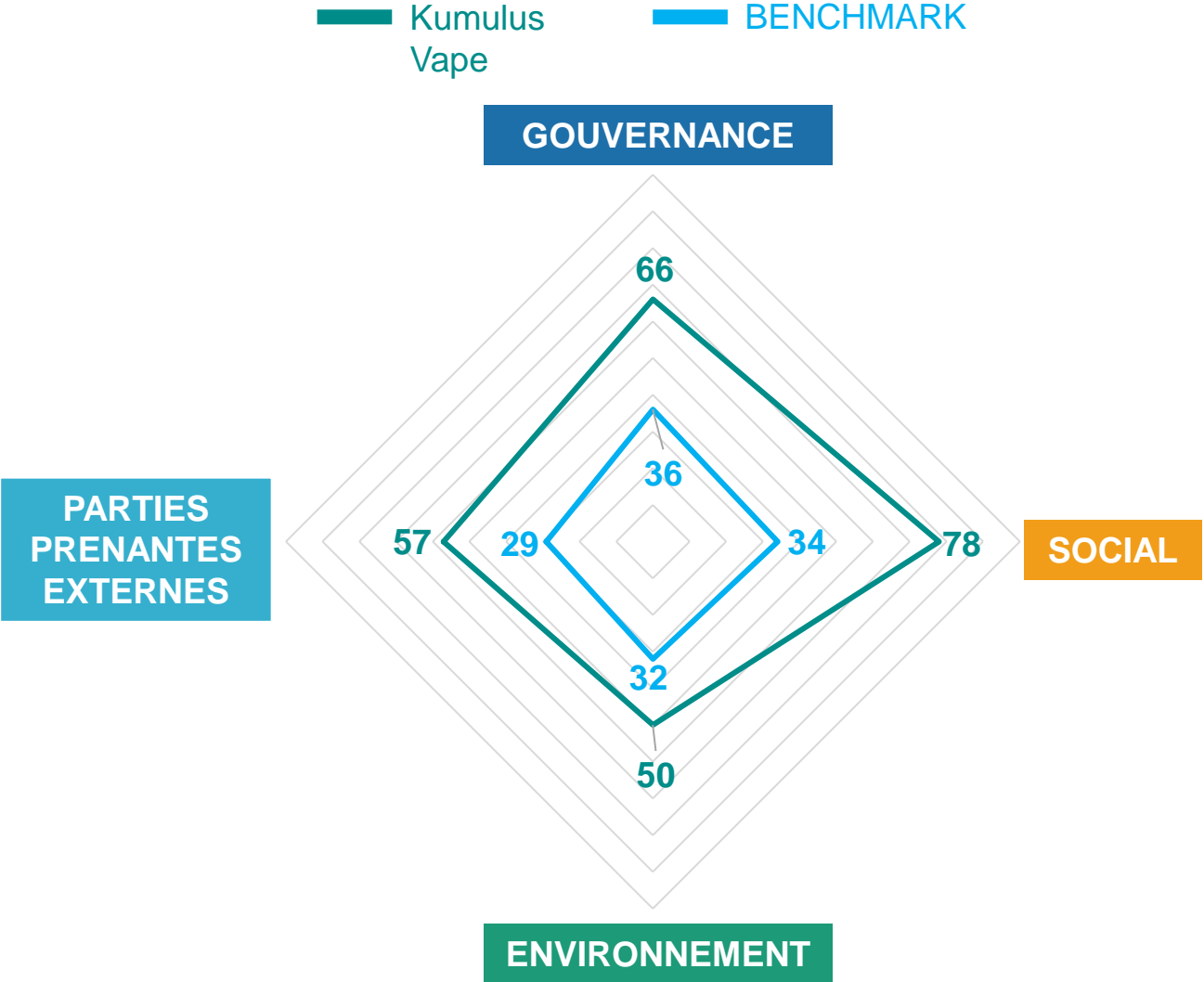
NOTATION	Kumulus Vape	BENCHMARK	APPRÉCIATION / BENCHMARK
<b>GOVERNANCE</b>	<b>66</b>	<b>36</b>	●
Risque de dilution des actionnaires minoritaires	50	54	●
Composition des instances de gouvernance	63	49	●
Fonctionnement des instances de gouvernance	75	48	●
Rémunération des dirigeants et administrateurs	50	39	●
Ethique des affaires	88	28	●
Politique RSE, enjeux extra-financiers et conduite des affaires	63	11	●
<b>SOCIAL</b>	<b>78</b>	<b>34</b>	●
Caractéristiques et politique sociale	100	60	●
Conditions de travail	80	33	●
Développement des compétences	70	20	●
Egalités des chances	71	34	●
Santé-sécurité	67	19	●
<b>ENVIRONNEMENT</b>	<b>50</b>	<b>32</b>	●
Politique environnementale et système de management	25	26	●
Energie et GES	25	30	●
Eau, air, sols et déchets	100	39	●
<b>PARTIES PRENANTES EXTERNES</b>	<b>57</b>	<b>29</b>	●
Relation avec les fournisseurs	50	19	●
Relation avec les clients, la société civile et responsabilité des produits	63	36	●
<b>NOTE GLOBALE</b>	<b>66</b>	<b>34</b>	●

Légende: ● Favorable (note > moy. Benchmark) ● Neutre (note +/- = moy. Benchmark) ● Défavorable (note < moy. Benchmark)

Critères de benchmark\* retenus: taille de l'entreprise en nombre de collaborateurs (< 50), pour le secteur « Distribution » \*Échantillon de notes 2021, fondées sur des datas de 2020

A noter : les notes attribuées aux entreprises considérées dans le benchmark reposent essentiellement sur les seules informations publiques (dialogue faible) contrairement à Kumulus Vape qui a été accompagné dans sa réponse aux questionnaire via un dialogue avec l'analyste d'EthiFinance.

# SYNTHÈSE BENCHMARK – Kumulus Vape vs. BENCHMARK



# PARTIE 4

1. Méthodologie de la notation
2. Executive Summary
3. Notation ESG & Benchmark
- 4. Explicitation des notes**



# GOVERNANCE (1/2)



## GOVERNANCE\*

66

AVANCEE +  
[62,5-75]

### 50 RISQUE DE DILUTION DES ACTIONNAIRES MINORITAIRES

#### Point fort :

- Part du capital détenu en autocontrôle = 0%

#### Points de vigilance :

- Absence de publication du règlement intérieur du Conseil
- Existence d'un droit de vote double

### 63 COMPOSITION DES INSTANCES DE GOUVERNANCE

#### Points forts:

- Nombre de membres du Conseil (4) et part d'indépendants (1/4) satisfaisants
- Nombre satisfaisant de membres exécutifs au Conseil (1/4)
- Représentativité relativement satisfaisante des femmes au Conseil (25%) et au Comité Exécutif (40%)
- Poids important du Comité exécutif dans le pilotage stratégiques (5 membres)

#### Points de vigilance :

- Structure de gouvernance unitaire sans dissociation des fonctions de Président de Directeur Général
- Pas de représentant salarié au Conseil

### 75 FONCTIONNEMENT DES INSTANCES DE GOUVERNANCE

#### Points forts:

- Engagement de conformité au code MiddleNext
- Evaluation du fonctionnement du Conseil prévue
- Fréquence satisfaisante des réunions du Conseil (6/an)
- Taux de présence satisfaisant des administrateurs aux réunions du Conseil (87.5% en 2020)

#### Points de vigilance :

- Pas d'engagement de conformité au code AFEP-MEDEF
- Pas de comités spécialisés du Conseil

# GOVERNANCE (2/2)



## GOVERNANCE\*

66

AVANCEE +  
[62,5-75]

### 50 RÉMUNÉRATIONS DES DIRIGEANTS ET ADMINISTRATEURS

#### Point fort :

- Transparence sur la rémunération totale versée au responsable de l'exécutif

#### Point de vigilance:

- Pas de politique de versement de jetons de présence pour partie liée à l'assiduité

### 88 ÉTHIQUE DES AFFAIRES

#### Points forts :

- Charte éthique formalisée
- Existence d'un système d'alerte avec référent déontologique
- Part des frais d'audit dans les frais d'auditeur = 100%

#### Point de vigilance :

- Pas de communication sur les frais d'audit pour les années 2018 et 2019

### 63 POLITIQUES RSE ET CONDUITE DES AFFAIRES

#### Points forts :

- Politique RSE formalisée avec objectifs définis pour la période 2020-2022
- Existence d'un responsable RSE présent au Comité de direction
- Sensibilisation des administrateurs aux enjeux RSE (1 présentation/an)
- Les enjeux extra-financiers les plus matériels ont été traduits en termes de risques dans le document information aux investisseurs

#### Points de vigilance :

- Pas d'analyse des enjeux extra-financiers de l'entreprise
- Pas de hiérarchisation des enjeux extra-financiers
- Pas de plan de continuité d'activité formalisé

# SOCIAL (1/2)



## SOCIAL

78

EXEMPLAIRE  
[75-87,5]



### 100 CARACTÉRISTIQUES ET POLITIQUES SOCIALES



#### Points forts:

- Des données sociales suivies et disponibles sur tout le périmètre de l'entreprise
- Pas d'effectif dans des pays sensibles en matière de droits fondamentaux au travail
- Existence d'un responsable des ressources humaines qui siège au Comité de direction
- Effectif permanent en évolution constante depuis 2018



Pas de point de vigilance.

### 80 CONDITIONS DE TRAVAIL



#### Points forts:

- Transparence sur la part de l'effectif non permanent = 10%
- Dispositif de partage des bénéfices hors dispositifs légaux
- Engagement réglementaire dans la promotion du dialogue social à travers un CSE
- Réalisation d'enquêtes auprès des salariés via les directeurs de pôle



#### Point de vigilance :

- Taux de rotation de l'effectif important (62.5% en 2020)

## SOCIAL (2/2)



### SOCIAL

78

EXEMPLAIRE

[75-87,5]

#### 70 DÉVELOPPEMENT DES COMPÉTENCES

##### Point fort:

- Communication transparente sur les actions de gestion prévisionnelle des compétences (GPEC)
- Des entretiens annuels d'évaluation assurés pour la totalité des collaborateurs



##### Point de vigilance:

- Faible taux de formation des effectifs (19%)



#### 71 ÉGALITÉ DES CHANCES

##### Points forts:

- Adaptation des conditions de travail en cas de situations familiales / de santé exceptionnelles
- Information publique concernant les écarts de salaire observés dans l'entreprise (notamment femmes/hommes)



##### Points de vigilance :

- Pas de plan d'action formalisé en faveur de l'égalité des chances
- Insuffisante représentativité des femmes dans l'effectif cadre (20%)



#### 67 SANTÉ ET SÉCURITÉ

##### Points forts:

- Existence d'un système de management HSS
- Faible taux d'absentéisme sur la période 2018-2020
- Données renseignées sur les accidents du travail pour trois années



##### Point de vigilance:

- Pas de certifications HSS



# ENVIRONNEMENT (1/2)



## ENVIRONNEMENT

50

AVANCEE

[50-62,5]

### 25 POLITIQUES ET SYSTÈMES DE MANAGEMENT

#### Point fort:

- Des données environnementales suivies et disponibles sur le périmètre de l'entreprise

#### Points de vigilance :

- Pas de politique environnementale formalisée (volet environnemental insuffisant dans la politique RSE)
- Pas de système de management de l'environnement
- Pas d'initiatives pour la protection et préservation de la biodiversité

### 25 ÉNERGIE ET GES

#### Points forts:

- Initiatives pour réduire l'impact environnemental des déplacements des collaborateurs (ex. livre blanc sur le télétravail et travail de relations publiques pour assurer une desserte par les transports en commun en proximité du siège)
- Suivi des données de consommations énergétiques

#### Points de vigilance :

- Pas de plan d'action concernant les économies d'énergie et les émissions de GES
- Pas de suivi réalisé sur les différents types d'énergies consommées
- Pas de bilan des émissions de GES réalisé

# ENVIRONNEMENT (2/2)



## ENVIRONNEMENT

50

AVANCEE

[50-62,5]

100

### EAU, AIR, SOLS ET DÉCHETS

#### Points forts:

- Initiatives menées pour réduire la quantité de consommables et de déchets (ex. consignes, compost...)
- Existence d'un plan d'actions en faveur de la gestion des déchets et des substances dangereuses (DEEE, REACH, ROHS, etc.)
- Suivi du volume de production de déchets
- Reporting et suivi des données sur le réemploi, le recyclage et la valorisation des déchets

Pas de point de vigilance recensé

# PARTIES PRENANTES EXTERNES



## PARTIES PRENANTES EXTERNES

57

AVANCEE

[50-62,5]

### 50 RELATIONS AVEC LES FOURNISSEURS

#### Points forts:

- Intégration de critères environnementaux dans les pratiques d'achats (actions menées contre les pratiques de suremballage)
- Délai moyen de paiement des fournisseurs <= à 45 jours
- Identification des fournisseurs en situation de dépendance économique

#### Points de vigilance :

- Pas de prise en compte de critères sociaux dans les pratiques d'achats
- Pas d'évaluation / audit social des fournisseurs

### 63 RELATION AVEC LES CLIENTS, LA SOCIÉTÉ CIVILE ET LA RESPONSABILITÉ DES PRODUITS

#### Points forts:

- Existence d'un système de management de qualité (avis vérifiés)
- Enquêtes de satisfaction clients réalisées périodiquement
- Sensibilisation des instances de gouvernance aux risques informatiques
- Pas d'activité dans des pays à risque d'opacité

#### Points de vigilance :

- Pas de politique informatique formalisée
- Pas de tests d'intrusion système IT
- Pas d'action menée concernant la responsabilité fiscale



**CONTACTS :**

Anne Chanon, Directrice Pole Corporate

**[anne.chanon@ethifinance.com](mailto:anne.chanon@ethifinance.com)**

**+33 (0)1 39 62 25 33**

**+33 (0)6 21 71 16 78**