

SEPTEMBRE 2022

MONTEFIORE INVESTMENT  
POLITIQUE DE DURABILITÉ



*Montefiore*  
INVESTMENT

## Sommaire



“ En tant qu’investisseur responsable, notre mission est de créer de la valeur et des rendements à long terme, en opérant des choix d’investissement judicieux et en accélérant la croissance durable au sein des entreprises de notre portefeuille.

Constitutive de notre ADN, cette conception n’a eu de cesse de s’affirmer au fil des années. La récente formulation par nos équipes d’objectifs et d’une feuille de route à horizon 2030 représente ainsi une nouvelle étape décisive dans la concrétisation de nos hautes ambitions. »

**Eric Bismuth**  
Président

# 1

DÉVELOPPEMENT DURABLE :  
L’APPROCHE DE MONTEFIORE INVESTMENT

P.4

# 2

FEUILLE DE ROUTE : OBJECTIF 2030

P.8

# 3

MISE EN ŒUVRE DE NOTRE POLITIQUE  
DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

P.14

# 1 DÉVELOPPEMENT DURABLE : L'APPROCHE DE MONTEFIORE INVESTMENT

Montefiore Investment poursuit une action durable à double titre : en tant qu'investisseur responsable auprès de PME opérant dans le secteur des services d'une part, et en tant qu'entreprise figurant parmi les leaders de son secteur d'autre part.

## CET ENGAGEMENT REVÊT TROIS DIMENSIONS :

### • **Durabilité économique :**

assurer la croissance et la rentabilité des entreprises de notre portefeuille, tout en renforçant leur durabilité et celle de leurs écosystèmes.

### • **Durabilité sociale :**

par la création d'emplois durables et le soin porté à la participation des salariés à la création de valeur – en favorisant l'inclusion et le respect des valeurs éthiques.

### • **Durabilité environnementale :**

évaluer les risques environnementaux pour mieux les atténuer, notamment par le déploiement d'approches innovantes.

## UNE DÉMARCHE AUTOUR DE 3 PRINCIPES DIRECTEURS

La nouvelle étape de la trajectoire ESG de Montefiore Investment résulte d'échanges féconds entre l'ensemble des collaborateurs de la société, avec l'appui d'experts externes. Menés en janvier et février 2022, ces travaux ont permis de structurer notre approche autour de 3 axes clés.



**Le soutien à une transformation durable dans l'ensemble de notre portefeuille**, en mobilisant notre approche stratégique en faveur de la croissance.



**Une volonté d'exemplarité**, avec le lancement en interne de projets volontaires dans des domaines variés (empreinte carbone, gestion des déchets, parité hommes-femmes, etc.).



**Le financement d'initiatives à impact positif et de l'innovation**, par le biais des activités des entreprises de notre portefeuille, par l'investissement dans des structures ayant un impact positif direct, et via Starquest Capital, acteur de référence dans l'investissement responsable.



« Une démarche ESG authentique, ambitieuse et pragmatique contribue pleinement à la création de valeur économique : nous sommes convaincus que Montefiore Investment a un rôle majeur à jouer dans la trajectoire durable des entreprises de son portefeuille. »

**Daniel Elalouf**  
Directeur général - Associé

## Les dates clés de l'approche durable de Montefiore Investment

Le nom de notre groupe a été choisi en 2005 pour symboliser notre capacité à « faire éclore les fleurs », à contribuer à l'épanouissement de ces PME que nous renforçons et transformons en ETI par une croissance rentable et durable. C'est aussi un clin d'œil à Sir Moïse Montefiore, pionnier du private equity et grande figure de la philanthropie au XIX<sup>ème</sup> siècle. Soit la marque d'un engagement pour des valeurs fortes, depuis renforcées au cours de plusieurs étapes clés :

**2013-2014**

➤ Formalisation de la stratégie et des processus ESG : nomination d'une équipe dédiée, adoption d'une charte ESG, diagnostic ESG des sociétés du portefeuille, etc.

**2015-2020**

➤ Amélioration continue des processus : notation A par l'UNPRI, reporting ESG annuel aux investisseurs, due diligence ESG, etc.

**2021-2022**

➤ Nouvelles stratégie et ambitions : recrutement d'un responsable du développement durable, nouvelle feuille de route, partenariat stratégique avec Starquest Capital, etc.

# 2 FEUILLE DE ROUTE : OBJECTIF 2030

Montefiore Investment s'est fixé plusieurs objectifs ESG précis à atteindre d'ici 2030, avec des objectifs intermédiaires pour 2025. Ciblant d'une part les sociétés du portefeuille et d'autre part la société de gestion elle-même, ces engagements portent sur quatre domaines – Emploi, Parité, Partage de la valeur et Climat – qui s'inscrivent dans le cadre des Objectifs de Développement Durable (ODD) n° 5, 8 et 13.

**Chaque année, notre comité Développement Durable se charge d'évaluer les progrès réalisés, à la lumière des objectifs chiffrés définis au sein de notre feuille de route intermédiaire.**

		LES ENTREPRISES DU PORTEFEUILLE		
		2021	Objectif 2025	Objectif 2030
	<b>Créations d'emplois</b> (nets et en croissance externe), principalement en France et en Europe	4 500 & 9 000 <sup>1</sup>	<b>3 000 &amp; 6 000</b>	<b>9 000 &amp; 18 000</b>
	<b>Association à la création de valeur<sup>3</sup></b> : mise en place de mécanismes de participation aux bénéfices	63 %	<b>70 %</b>	<b>80 %</b>
	<b>Parité hommes-femmes</b> au sein des Comités exécutifs	27 %	<b>30 %</b>	<b>35 %</b>
	<b>Climat</b> : calcul de l'empreinte carbone sur les 3 scopes et trajectoire de réduction des émissions	3 % <sup>4</sup>	<b>33 %</b>	<b>70 %</b>

LA SOCIETE DE GESTION		
2021	Objectif 2025	Objectif 2030
Turnover < 5 % <sup>2</sup>	<b>Turnover &lt; 5 %</b>	<b>Turnover &lt; 5 %</b>
Plus de 95 % de nos employés disposent d'un mécanisme de participation aux bénéfices	<b>+ de 95 %</b>	<b>+ de 95 %</b>
22 % de nos équipes d'investissement	<b>30 %</b>	<b>40 %</b>
En 2022, Montefiore a calculé son empreinte carbone sur les scopes 1, 2 et 3 pour 2021	<b>Déploiement d'une stratégie climatique Net Zéro Carbone</b>	<b>Stratégie auditée Net Zéro carbone</b>

<sup>1</sup>Entre 2013 et 2021

<sup>2</sup>Le turnover correspond, sur une année, au pourcentage de salariés quittant l'entreprise par rapport au nombre de total de salariés évoluant au sein de Montefiore Investment.

<sup>3</sup>Mécanisme étendu au-delà de l'expertise comptable et des obligations légales pour les sociétés dans lesquelles Montefiore Investment détient plus de 25% des parts et des sièges au board.

<sup>4</sup>En 2021, une entreprise du portefeuille a calculé son empreinte carbone sur les 3 scopes. 75 % pour les scopes 1 et 2 – dont 90 % par le biais du reporting Montefiore.



“ Seul ce qui peut être mesuré peut être amélioré. Adopter une feuille de route précise pour évaluer année après année le chemin parcouru – et celui à parcourir – se révèle ainsi le moyen le plus sûr d’obtenir des résultats tangibles, dans les entreprises de notre portefeuille comme au sein de Montefiore Investment. Nous avons pleinement conscience que la durabilité constitue un défi d’ampleur : les objectifs que nous nous sommes fixés ne sont pas une finalité, mais une étape. »

**Olivier Nataf**

Responsable du Développement durable et de l’Impact



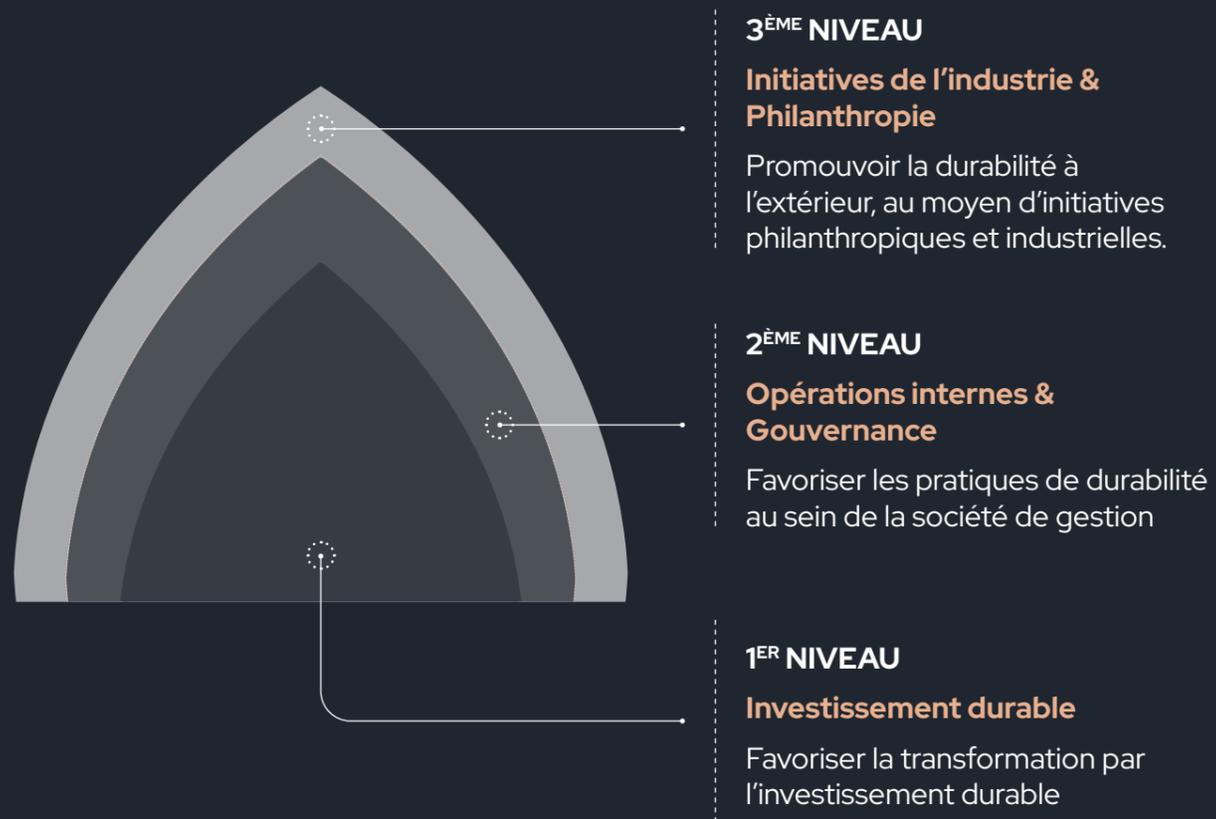
“ Pour recruter, Montefiore Investment a toujours ciblé des personnalités, des professionnels issus d’horizons variés apportant leur propre vision. C’est d’abord par cette approche que nous envisageons le sujet Parité. Parallèlement, pour atteindre les objectifs fixés pour 2030, nous avons adopté plusieurs mesures très concrètes, telles que le ciblage systématique d’une femme et d’un homme pour chaque recrutement ou encore l’élargissement du sourcing au-delà du seul secteur du private equity. »

**Solène Olivier**

Chargée d’affaires Senior

# 3 LA MISE EN ŒUVRE DE NOTRE POLITIQUE DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

Montefiore Investment envisage les risques et impacts environnementaux et sociaux sur trois niveaux.



## 1<sup>ER</sup> NIVEAU : UNE STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT DURABLE

### Le développement durable au sein du processus d'investissement et de création de valeur



#### Phase de pré-investissement :

Lors de l'examen préalable d'une entreprise, Montefiore Investment évalue ses principaux risques en matière de développement durable, prêt à accompagner les équipes dirigeantes ouvertes au changement, désireuses d'améliorer leurs performances en la matière.

Une autre étape incontournable est la réalisation d'une due diligence ESG pour analyser les risques. Présentés au comité d'investissement, ces résultats peuvent constituer un motif de retrait, ou bien dévoiler la piste d'une amélioration des performances en matières de durabilité. Enfin, des clauses de développement durable sont systématiquement incluses dans les conventions d'actionnaires.



#### Phase de détention :

Montefiore Investment accompagne les entreprises dans leur transformation durable, via notamment un soutien stratégique, la mise en place d'une feuille de route ou la nomination d'un responsable Développement durable en interne. Présentés au conseil d'administration, les progrès réalisés font l'objet d'une évaluation annuelle. Des indicateurs clés de performance et un processus de reporting intelligent sont également mis en place, tandis que les meilleures pratiques durables sont promues au sein de notre portefeuille par un accompagnement stratégique.

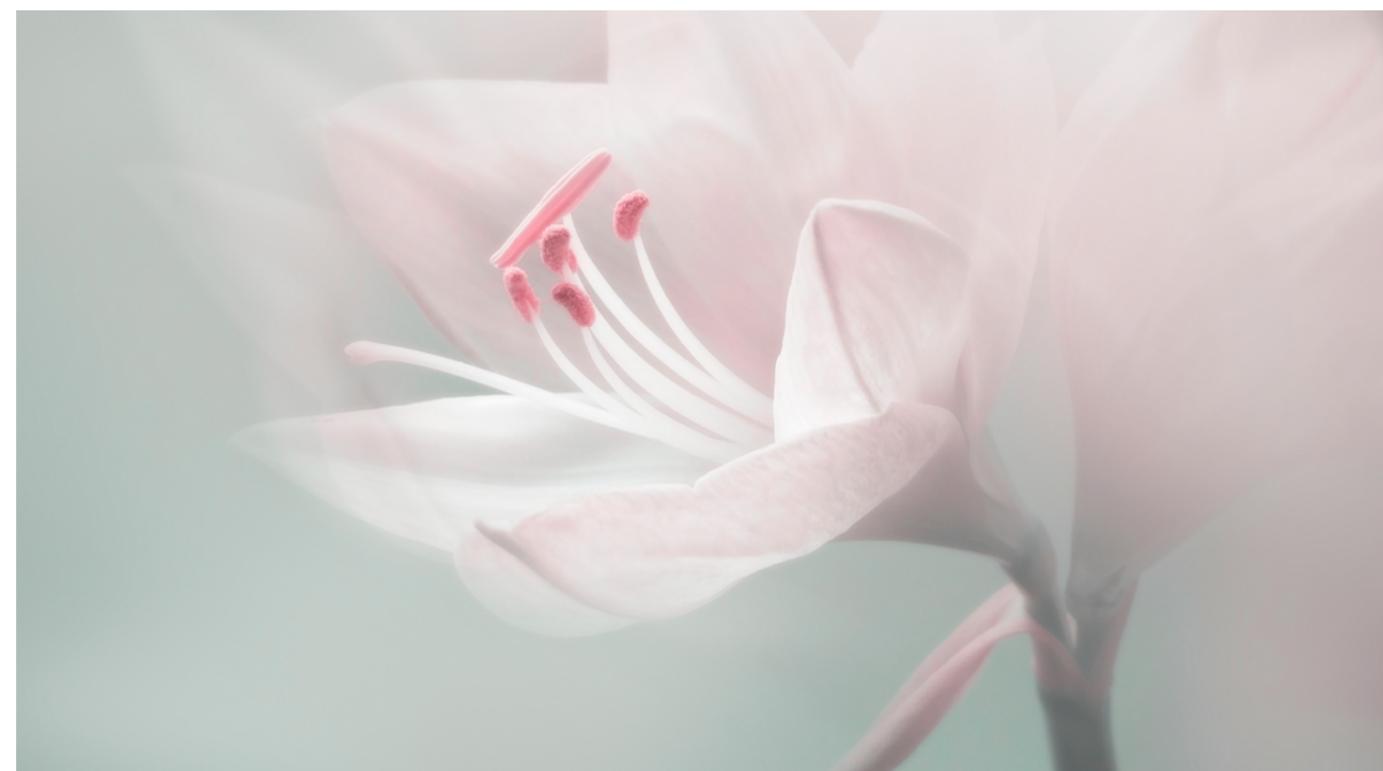


#### Phase de sortie :

Montefiore Investment partage systématiquement la feuille de route Développement durable et les indicateurs-clés de performance dans les datarooms. Autre dimension : l'encouragement au partage aux salariés des sociétés de notre portefeuille d'une partie de la valeur économique.

### Politique d'exclusion

Montefiore Investment refuse systématiquement d'investir dans des activités appartenant à sa liste d'exclusion. Parmi les activités concernées : production ou vente de drogues illicites ou de tabac, jeux d'argent, pornographie et prostitution, clonage humain, extraction de charbon, production d'électricité à partir de charbon, production d'alcool, etc.



### Investissement d'impact - Starquest Capital

En janvier 2022, Montefiore Investment a acquis 30 % de Starquest Capital – avec le projet de porter sa participation à 51 % dans les prochaines années. S'appuyant sur une méthodologie d'évaluation d'impact ambitieuse, cet acteur majeur de l'investissement durable intervient notamment dans la production d'énergie propre, l'économie circulaire, la durabilité agricole et l'éducation.

### France Invest

Montefiore travaille en étroite collaboration avec la commission Sustainability de France Invest pour participer à la transformation de l'industrie.

## 2<sup>ÈME</sup> NIVEAU : GOUVERNANCE ET OPÉRATIONS

### Notre gouvernance Développement durable

Composé d'un associé, du responsable Développement durable et de plusieurs salariés, le comité Développement durable supervise notre stratégie et la mise en œuvre de notre politique dédiée. Parallèlement, nous déployons une approche décentralisée du développement durable, au sein des équipes Investissement et Support. En outre, les critères de durabilité sont intégrés dans le formulaire d'examen annuel des membres de l'équipe et leur respect impacte le montant des primes annuelles.



« Au sein du Comité Développement durable, nous menons un travail de réflexion et de proposition qui alimente les choix stratégiques de Montefiore Investment, notamment lors des prises participation. Un autre volet important tient au renforcement de l'engagement des équipes, par la mise en place d'initiatives et le partage de nos travaux. Améliorer notre expertise collective sur les sujets ESG est un facteur clé de réussite pour les années à venir ».

**Camille Claverie,**  
Directrice et membre du Comité Développement durable

### Nos engagements internes

Convaincu de sa capacité à créer un effet d'entraînement, Montefiore Investment a formalisé 6 engagements internes clés. Parmi lesquels : l'union des forces pour atteindre les objectifs de l'Accord de Paris, l'organisation de formations dédiées et la mise en place d'un système d'intéressement aux bénéfices. Ces ambitions se déclinent par la mise en place d'une série d'initiatives concrètes, telles que le recyclage du matériel informatique ou la création d'infrastructures pour encourager l'usage du vélo en interne.

## 3<sup>ÈME</sup> NIVEAU : PHILANTHROPIE ET INITIATIVES SECTORIELLES

Notre engagement se décline également en une série d'initiatives, à l'image de l'allocation d'un montant équivalent à 10 % du Fonds Nov à des bourses de formation dans les métiers du tourisme et de l'hospitalité ou au lancement en 2022 de l'opération «Charity of the Year». Parallèlement, Montefiore Investment adhère à plusieurs initiatives : les principes pour l'investissement responsable (PRI), la charte de l'investisseur responsable de France Invest ou encore l'International Climate Initiative (ICI).



### SFDR et Conformité

La politique de Montefiore Investment comprend l'intégration des risques de durabilité et des principaux impacts négatifs, en conformité avec le concept de double matérialité défini par le règlement sur la divulgation des informations relatives à la finance durable (SFDR). Si tous les fonds sont à ce jour soumis à l'article 6, Montefiore Investment IV, Montefiore Investment V et Nov Tourisme sont en cours de classification article 8. Montefiore Investment travaille activement à ce que chacun de ses prochains fonds relève soit de l'article 8, soit de l'article 9.



*Montefiore*  
INVESTMENT