

S U S T

2024
SUSTAINABILITY
REVIEW

Publication sept. 2024

A

I

N

A

B

I

L

I

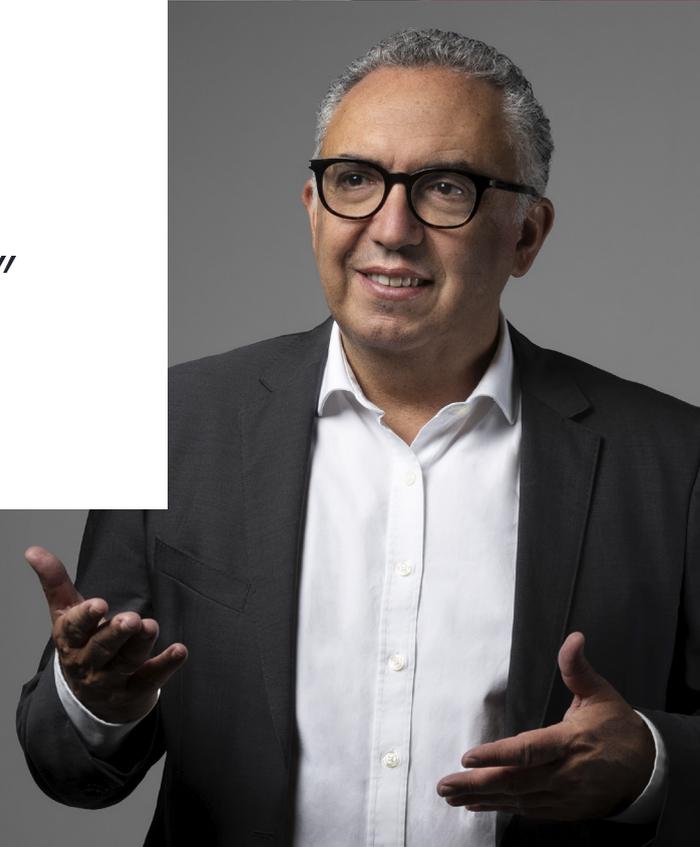
T

Y



“Nous sommes des architectes de l’avenir aux côtés de nos partenaires entrepreneurs”

Eric Bismuth, CEO



2024 SUSTAIN- ABILITY REVIEW

Publication sept. 2024

Avant-propos	P.04
19 ans d'engagement	P.06
Investisseur Responsable	P.08
Objectifs 2030	P.10
Démarche de durabilité	P.12
Mesure de nos actions	P.16
Notre portefeuille	P.18





AVANT-PROPOS

par **Daniel ELALOUF**,
Directeur Général - Associé

En près de vingt ans, Montefiore Investment s'est imposée comme une société d'investissement de référence des PME et ETI de services en Europe.

Plus qu'un investisseur, Montefiore Investment se révèle le partenaire privilégié des visionnaires, des audacieux : ceux qui osent transformer leurs idées et ambitions en réalités prospères, bénéfiques pour le plus grand nombre. A ce jour, nous avons donc accompagné plus de 50 aventures entrepreneuriales, chacune avec son histoire unique de croissance, de résilience et de succès.

Nous croyons fermement que le succès ne se mesure pas seulement en termes financiers, mais aussi en termes de contribution à la société, de création de valeur humaine, d'intégrité et d'engagement envers nos partenaires. C'est pourquoi nous nous attachons, aux côtés des dirigeants que nous accompagnons, à faire les bons choix : des choix stratégiques qui favorisent une croissance durable, des choix qui placent l'humain au cœur de chaque décision, des choix qui marient vision à long terme et résultats immédiats.

Avec une équipe de plus de 50 professionnels dédiés, nous apportons notre expertise, notre expérience et notre passion dans chacune des aventures que nous entreprenons et accompagnons.

La formulation d'objectifs à moyen terme ainsi qu'une feuille de route à 2030 permettent de concrétiser nos hautes ambitions pour la transformation et l'attractivité durable de notre économie.

En effet, nous avons à cœur d'apporter aux entreprises de notre portefeuille un accompagnement sur-mesure, traduit par la mise en place d'un plan stratégique et des actions dont nous priorisons avec elles les enjeux et objectifs. C'est dans ce sens que Montefiore Investment s'est engagé à renforcer ses outils de reporting, afin d'assurer un suivi toujours plus rigoureux, calculer le chemin parcouru et démontrer l'impact réel des actions menées.

Ce rapport se veut donc le reflet de notre engagement en faveur d'une vision durable de l'investissement, à la fois transparente, responsable et pragmatique. Il présente et met en exergue notre stratégie et les mesures phares que nous prenons pour accélérer l'intégration des enjeux ESG dans nos processus d'investissement, contribuer à la création de valeur économique et solidifier la position des entreprises en leur offrant des avantages compétitifs durables. Nous faisons de l'ESG un axe stratégique fort, un vecteur de transformation, d'anticipation des tendances, de renforcement de la résilience et de cohésion des équipes.

Nous sommes convaincus que l'intégration de la RSE dans nos processus d'investissement, au-delà des valeurs éthiques que nous portons, est désormais indissociable de la création de valeur économique et la condition d'une performance financière durable. C'est cette conviction qui guide chacune de nos actions, chaque jour, dans chaque décision que nous prenons, et qui font de Montefiore Investment un acteur reconnu de l'Investissement Responsable.

“Nous faisons de l'ESG un axe stratégique fort, un vecteur de transformation et d'anticipation des tendances”



+4,5 Mds€
de fonds propres
sous gestion

50+
Aventures
entrepreneuriales
accompagnées
depuis 2005

06

42
Entreprises
en portefeuille

**Piliers
d'investissement**

- Focus**
Spécialisation sectorielle
dans les services
- Growth**
Accélération de la
croissance rentable

Bureaux

Paris
Milan

19 ANS

D'ENGAGEMENT



07

INVESTISSEUR RESPONSABLE

Montefiore Investment soutient des entreprises rentables et en croissance, leaders sur leur marché, et promeut des trajectoires performantes et durables pour faire émerger des champions européens.

Montefiore Investment poursuit une action durable à double titre : en tant qu'investisseur responsable auprès de PME et ETI opérant dans le secteur des services d'une part et en tant qu'acteur de référence dans son secteur d'autre part.

Cet engagement revêt 3 dimensions de durabilité :

01

Économique :

- > Assurer la croissance et la rentabilité des entreprises de notre portefeuille
- > Renforcer leur durabilité et celle de leurs écosystèmes.

02

Sociale :

- > Créer des emplois durables
- > Encourager la participation des salariés à la création de valeur
- > Favoriser l'inclusion et le respect des valeurs éthiques.

03

Environnementale :

- > Évaluer les risques environnementaux pour mieux les atténuer
- > Identifier de nouvelles opportunités d'affaires et déployer des approches innovantes.

Nos fonds

Nos trois dernières générations de fonds sont classifiées Article 8

- Montefiore Investment IV

- Montefiore Investment V

- Montefiore Investment V Co-invest

- Montefiore Investment VI

- Montefiore Investment Expansion

- Montefiore Nov Tourisme



FEUILLE DE ROUTE : OBJECTIFS 2030

Montefiore Investment s'est fixé en 2022 une série d'objectifs à atteindre d'ici à 2030 en matière de durabilité, avec des objectifs intermédiaires pour 2025.

Résultats d'échanges féconds entre l'ensemble des collaborateurs de la société, construits avec l'appui d'experts externes, ces engagements concernent tant les sociétés du portefeuille que la société de gestion elle-même.

Chaque année, le comité de Développement Durable, composé de 9 collaborateurs internes, a pour mission d'évaluer les progrès réalisés à la lumière des objectifs chiffrés définis.

8 TRAVAIL DÉCENT ET CROISSANCE ÉCONOMIQUE

Création d'emplois

8 TRAVAIL DÉCENT ET CROISSANCE ÉCONOMIQUE

Association à la création de valeur

5 ÉGALITÉ ENTRE LES SEXES

Parité hommes-femmes

13 MESURES RELATIVES À LA LUTTE CONTRE LE CHANGEMENT CLIMATIQUE

Climat

Entreprises du Portefeuille

Création d'emplois, nets et en croissance externe, en France et en Europe

Année	Net	Brut
2022	3300	5200
2023	4200	6900
Objectif 2030	9000	18000

Entreprises ayant mis en place des mécanismes de participation à la création de valeur

Année	% d'entreprises du portefeuille
2022	79%
2023	75%
Objectif 2030	80%

Parité hommes-femmes siégeant au sein des Comités Exécutifs

Année	% d'entreprises du portefeuille
2022	32%
2023	36%
Objectif 2030	35%

Calcul de l'empreinte carbone sur les 3 scopes et trajectoire de réduction des émissions

Année	% d'entreprises du portefeuille
2022	24%
2023	29%
Objectif 2030	70%

Société de Gestion

Turnover

< 5%
Objectif 2030 déjà atteint (<5%)

Employés bénéficiant d'un mécanisme de partage de la valeur

> 95%
Objectif 2030 déjà atteint (>95%)

Femmes au sein des équipes d'investissement

Année	Équipe d'investissement	Comité d'investissement
2022	26%	0%
2023	22%	12,5%
Objectif 2030	40%	25%

Stratégie Net Zéro Carbone

- Bilan carbone complet réalisé depuis 2021
- Déploiement d'une stratégie climat

Objectif 2030 :
Déploiement et audit d'une stratégie climat qui contribue à une trajectoire Net Zéro.

Montefiore Investment

11

DÉMARCHE DE DURABILITÉ

Montefiore Investment prend en compte les risques et impacts environnementaux et sociaux sur trois niveaux.

"Seul ce qui est mesuré peut être amélioré. Adopter une feuille de route précise pour évaluer année après année le chemin parcouru - et celui à parcourir - se révèle le moyen le plus sûr d'obtenir des résultats tangibles, dans les entreprises de notre portefeuille comme au sein de Montefiore Investment. 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.

12

01
—
Investissement
durable

02
—
Opérations internes
et Gouvernance

03
—
Initiatives sectorielles
et philanthropie

13

NOTRE STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT DURABLE

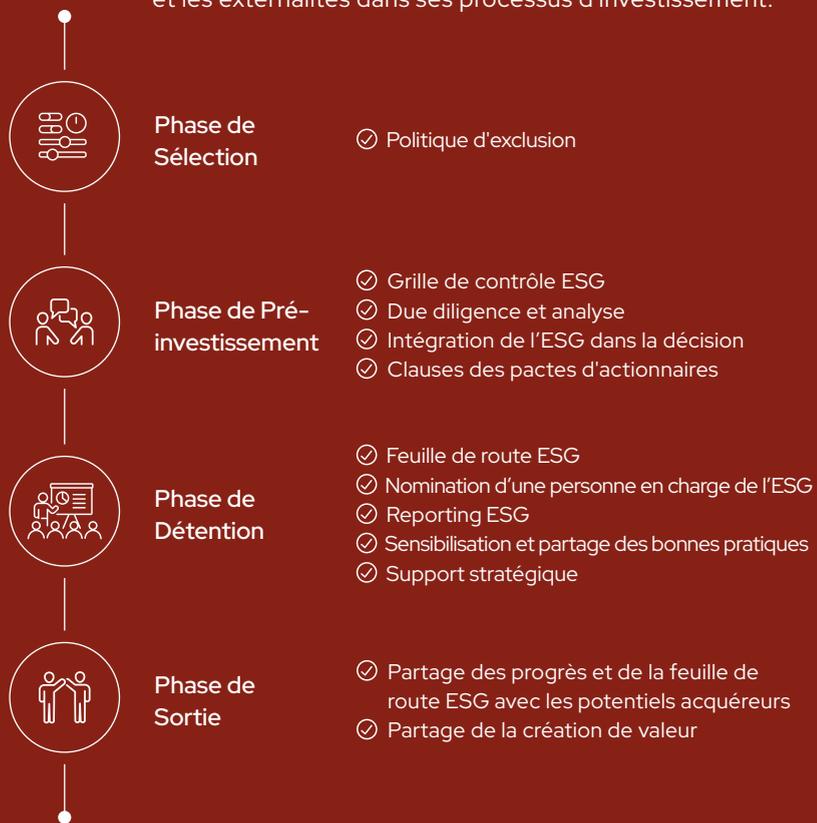
01

Investissement durable

Favoriser la transformation durable par l'investissement

Montefiore Investment refuse systématiquement d'investir dans des activités appartenant à sa liste d'exclusion. Plus d'informations sur : montefiore.eu

Montefiore Investment s'engage à intégrer systématiquement, pour l'ensemble de ses fonds, les enjeux de durabilité et les externalités dans ses processus d'investissement.



02

Opérations internes et Gouvernance

Favoriser les pratiques de durabilité au sein de la société de gestion

- Mise en oeuvre de la stratégie et de la politique de durabilité supervisée par le Comité Développement Durable de Montefiore Investment.
- Approche décentralisée de la durabilité : les rôles et responsabilités sont partagés entre les équipes d'investissement et les équipes support.
- Sensibilisation et formation de toutes les équipes (renforcement des initiatives internes par la mise en place d'une newsletter, d'actions de mentoring, de sensibilisation à la contribution carbone et au recyclage).
- Intégration des critères de durabilité dans l'évaluation annuelle des membres de l'équipe (prise en compte à hauteur de 10% dans la prime annuelle).

03

Initiatives sectorielles et philanthropie

Promouvoir les initiatives durables au sein du secteur de l'investissement

Participation aux initiatives et chartes suivantes :

- Principes pour l'Investissement Responsable (PRI).
- Charte de l'investisseur responsable de France Invest.
- Charte Egalité Femmes - Homme de France Invest.
- Initiative Internationale pour le Climat (ICI).
- Charte de partage de la valeur.

Engagement dans diverses organisations caritatives :

- Environ 1 m€ sera consacré à la formation des jeunes, dans le secteur du tourisme et de l'hospitalité dans lequel il y a pénurie de main d'oeuvre.
- Soutien spécifique aux emplois de l'industrie du tourisme.



Nous menons le groupe de travail de France Invest sur la corrélation entre durabilité et création & protection de la valeur, conjointement avec PwC. Ce travail a mené à la rédaction d'un livre blanc.

MESURE DE NOS ACTIONS

au sein de Montefiore Investment

" Nos investisseurs sont de plus en plus sensibles aux grands enjeux de notre société. Ils recherchent dans le cadre de leurs investissements, de solides leviers de performance et de résilience contribuant positivement à l'économie de demain. Chez Montefiore Investment, nous adhérons pleinement à cette vision de l'Investisseur Responsable. L'ESG est un état d'esprit totalement incarné par l'ensemble de nos équipes, qui contribuent chaque jour à la mise en œuvre de cette démarche."

Johann Greissler,
Responsable des Relations
Investisseurs.

Une démarche ESG authentique, ambitieuse et pragmatique

En tant qu'actionnaire et partenaire stratégique, nous sommes pleinement engagés dans la transformation de notre modèle en y intégrant les enjeux de responsabilité sociale et environnementale. Notre rôle est fondamental : tant sur le plan financier que pour l'appui que nous apportons dans la structuration et la mise en œuvre de démarche ESG.

Montefiore Investment fait le choix de devenir un acteur engagé de la transition énergétique et climatique. Alors que nos trois dernières générations de fonds sont classifiées Article 8, notre objectif est aujourd'hui de faire progresser nos participations afin de répondre au mieux aux enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance.

Par ailleurs, nous avons mis en place en 2022 un partenariat stratégique avec Starquest, acteur de greentech de référence pour les entreprises innovantes, dont le dernier fonds est à impact (Article 9).

Chiffres clés de la
Société de gestion

Recrutement
d'une Manager du
Développement
Durable



4 Emplois créés

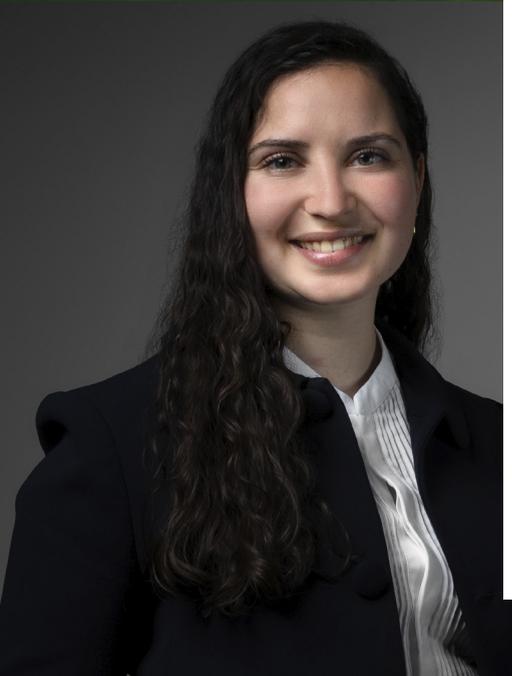
35%
de femmes
dans les effectifs

100%
d'effectifs
permanents

100%
de salariés formés
autour des sujets ESG

NOTRE PORTEFEUILLE

Vue d'ensemble autour des objectifs de durabilité



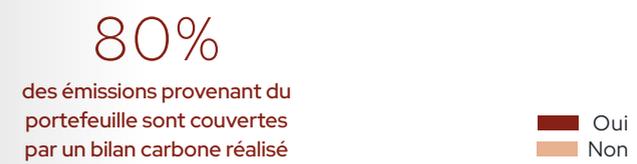
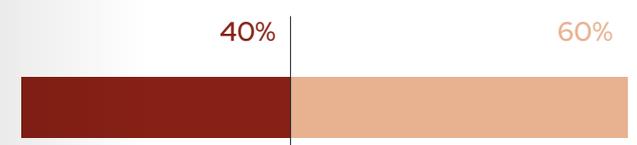
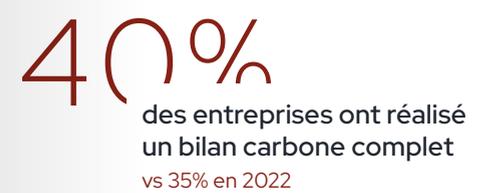
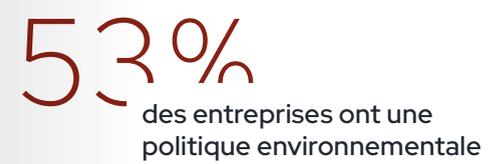
" Nous accompagnons les entreprises dans leur transformation. Nous travaillons main dans la main avec l'équipe de management de chaque participation pour définir ensemble des ambitions réalistes et bénéfiques pour leur écosystème. Nous prenons en compte la complexité de l'entreprise pour les aider à progresser sur chacun des sujets. Notre approche se veut ambitieuse, authentique et pragmatique."

Anne-Aurélié Duval, Manager du Développement Durable.

Un acteur engagé de la transition énergétique et climatique

En tant qu'investisseur actif visant depuis près de 20 ans la transformation concrète des sociétés accompagnées, Montefiore Investment se doit aujourd'hui d'être une force de contribution majeure face aux défis imposés par le changement climatique et la crise de la biodiversité.

Mesure



Nous avons structuré notre stratégie d'approche sur la biodiversité de notre portefeuille en vue de réaliser une analyse d'impact et de dépendance.

Maitrise des risques



Actions



- 85% réduisent leur consommation d'énergie
- 78% réduisent et recyclent leurs déchets
- 68% réduisent l'utilisation de leurs ressources
- 56% réduisent leurs trajets en avion
- 51% réduisent leur consommation d'eau
- 38% présentent une politique d'achats responsables

Notre ambition : renforcer le capital humain

Nous accompagnons nos participations en les aidant à structurer et à renforcer leurs équipes et en définissant ensemble une feuille de route avec des objectifs ambitieux. Cette approche a un impact significatif sur la fidélisation et la satisfaction des employés, en créant un environnement de travail stimulant.

En investissant dans les compétences et le bien-être de leurs collaborateurs, nos participations peuvent ainsi bâtir des équipes engagées et performantes, essentielles à leur succès durable.

48%
Employés formés

33%
Turnover

4%
Absentéisme

36
Indice de fréquence des accidents

0,58
Indice de gravité des accidents

69000+
Emplois brut créés depuis le premier investissement

42000+
Emplois nets créés depuis le premier investissement

Types d'emplois au sein des ETP



Répartition géographique des effectifs



La transparence et l'éthique au cœur de nos valeurs

Montefiore Investment s'engage à promouvoir les meilleures pratiques de gouvernance au sein de son portefeuille, en tenant compte des spécificités de chaque secteur et de chaque entreprise.

Elle est également un facteur clé de motivation, d'alignement des intérêts et de développement des talents au sein des équipes.

Formalisation

Part en pourcentage des entreprises

81%
ont une politique de cybersécurité

57%
ont un code éthique

38%
ont un code de conduite fournisseurs

Egalité entre les sexes

36%
des femmes siègent au sein du comité exécutif

29%
des entreprises sont gérées par des femmes

Gouvernance

100%
des nouveaux investissements font l'objet d'une due diligence éthique

75%
des sociétés, dont Montefiore Investment est actionnaire significatif, ont un mécanisme de partage de la valeur

31%
des salariés sont actionnaires

00%
de litige

Cette année encore,
l'engagement de Montefiore
Investment envers la création
de valeur ESG est plus fort
que jamais.

A travers des plans de progrès ESG dédiés,
une évaluation approfondie des risques,
la promotion de la mesure de l'empreinte
carbone et de nouvelles initiatives envers
la préservation de la biodiversité, nous visons
à maximiser notre impact positif.

En nous appuyant sur notre expérience passée
et en nous engageant dans une culture d'innovation
et d'apprentissage continu, nous allons poursuivre
notre démarche et nous sommes prêts à relever
les défis de demain avec détermination et vision.

2024 SUSTAINABILITY REVIEW

Publication
sept. 2024

Les informations fournies couvrent l'année 2023, du 01/01/2023 au 31/12/2023. Elles ont été collectées entre le 30 janvier et le 30 mars 2024 et sont basées sur les données et les informations qui ont été transmises par les sociétés de notre portefeuille.

Montefiore Investment n'a pas vérifié de manière indépendante l'exactitude ou l'exhaustivité de ces informations et ne peut être tenu responsable des erreurs ou omissions, ni des résultats obtenus par l'utilisation de ces informations.

Pour plus de détails, veuillez consulter notre Politique de Durabilité.

—
Edition :
Montefiore Investment
www.Montefiore.eu
—
Design & Creation :
Xavier Dorneau
www.xavierdorneau.com
—
Credits photo :
iStock
© Montefiore Investment
—
Adresses :
Montefiore Investment
28 rue Bayard
75008 Paris
—
Montefiore Investment
via Brera 5
20121 Milano



Montefiore
INVESTMENT