

S U S T

2025
SUSTAINABILITY
REVIEW

A

I

N

A

B

I

L

I

T

Y

2025 SUSTAIN- ABILITY REVIEW

Publication Juillet 2025

“La clé de la réussite des PME françaises réside dans leur capacité à combiner croissance, rentabilité et durabilité.”

Eric Bismuth, Président



Avant-propos	P.04
20 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
Success story	P.22

AVANT- PROPOS

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

Depuis vingt ans, Montefiore Investment s'est imposé comme un investisseur de référence au service des PME et ETI du secteur des services en Europe. Notre engagement va bien au-delà du financement : nous sommes des partenaires de croissance, animés par la conviction que l'investissement doit allier performance et impact positif.

Dans un monde en constante mutation, nous affirmons avec force notre engagement ESG. Loin d'être une contrainte, il constitue un levier puissant de transformation et de compétitivité. Nous intégrons ces enjeux au cœur de nos décisions stratégiques, convaincus qu'une croissance durable et responsable est la clé du succès à long terme.

UN LEVIER DE TRANSFORMATION POSITIVE

Cette année marque une étape majeure pour Montefiore Investment. Nous franchissons un nouveau cap avec le lancement de notre fonds Tourisme II, qui repose sur des engagements ambitieux. Nous nous sommes engagés à en faire un fonds classifié « Article 8+ », avec 30 % des investissements dédiés à des projets à vocation durable. Cette initiative reflète notre volonté d'accompagner la transformation du secteur vers un modèle plus vertueux et résilient.

Alors que nous nous approchons de l'échéance des objectifs intermédiaires de notre stratégie ESG, nous sommes fiers du chemin parcouru et enthousiastes à l'idée de tenir nos engagements. Cette dynamique nous pousse à aller encore plus loin, à innover et à renforcer notre impact auprès des entreprises que nous accompagnons. Véritable catalyseur de croissance, notre soutien stratégique et opérationnel permet une accélération significative du développement des entreprises de notre portefeuille, notamment en matière de digitalisation et d'internationalisation.

EXPANSION GÉOGRAPHIQUE

Notre expansion se poursuit également avec l'ouverture d'un nouveau bureau à Madrid, après celui de Milan. Cette implantation stratégique nous permet d'être encore plus proches des entrepreneurs et de renforcer notre présence sur les marchés européens où nous opérons.

CRÉATION D'EMPLOIS

Dans un contexte économique complexe, nous avons également à cœur de jouer un rôle actif dans la création d'emplois.

Entre 2013 et 2024, les sociétés de notre portefeuille ont contribué à la création de près de 10 000 emplois nets. Nos investissements visent à soutenir la croissance des entreprises et celles-ci sont donc amenées non seulement à réaliser des embauches durables, mais aussi à développer leurs talents.

Ce rapport est le reflet de notre engagement en faveur d'un investissement responsable, fondé sur la transparence, l'efficacité et l'impact. Il met en lumière les actions concrètes que nous déployons pour intégrer les enjeux ESG dans notre stratégie, favoriser une croissance durable et renforcer la compétitivité des entreprises que nous soutenons.

Chez Montefiore Investment, nous sommes convaincus que la finance peut et doit être un moteur de transformation positive. Chaque décision que nous prenons s'inscrit dans cette vision : conjuguer performance économique et responsabilité pour construire un avenir plus durable.

“Nous affirmons avec force notre engagement ESG : un levier de transformation et de compétitivité pour les entreprises.”



+5 Mds€
de fonds propres
sous gestion

50+
Aventures
entrepreneuriales
accompagnées
depuis 2005

06

44 Entreprises
en portefeuille



Piliers
d'investissement

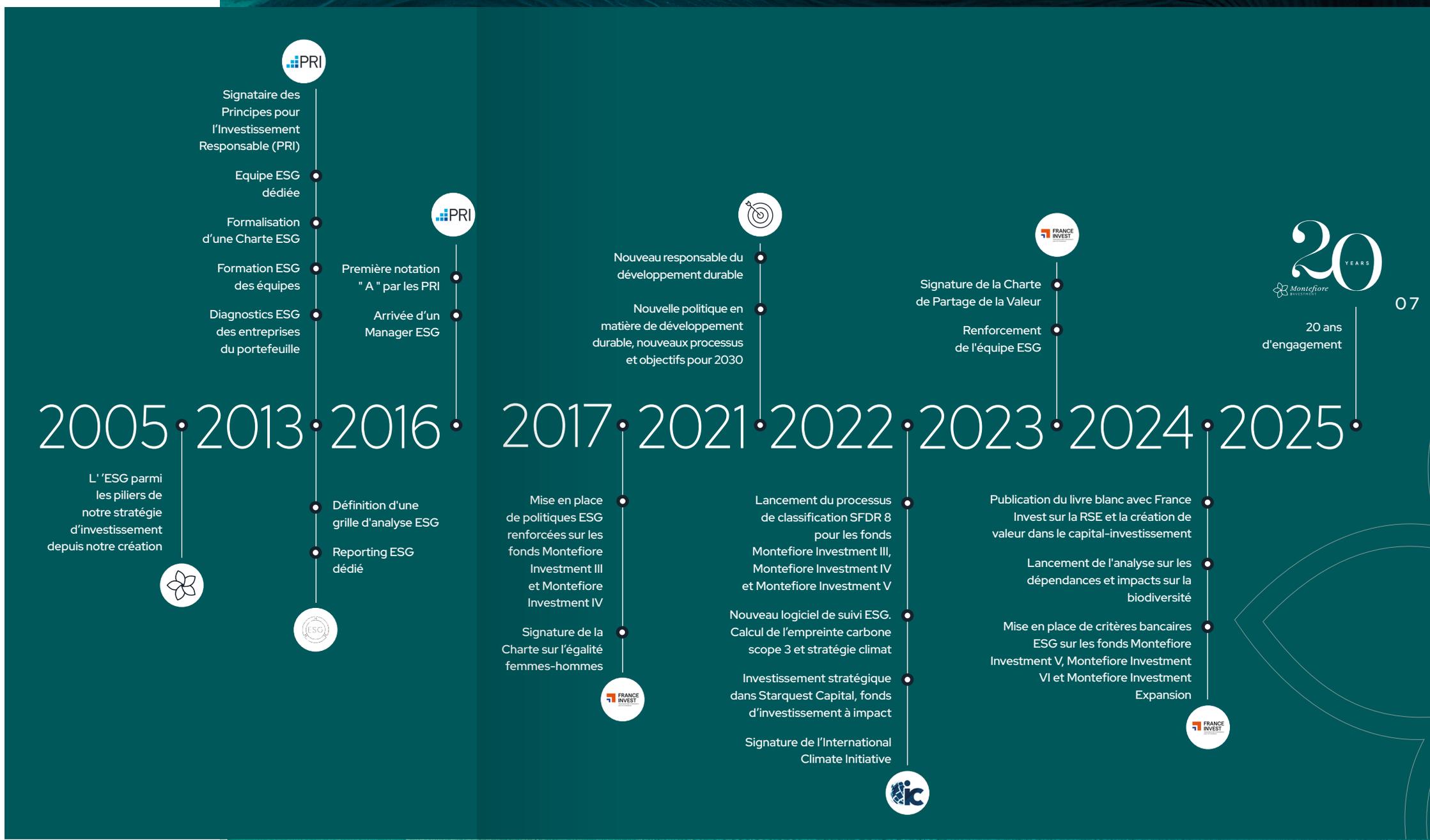
Focus
Spécialisation sectorielle
dans les services

Growth
Accélération de la
croissance rentable



Bureaux

20 ANS D'ENGAGEMENT



INVESTISSEUR RESPONSABLE

Montefiore Investment s'engage aux côtés d'entreprises ambitieuses, rentables et en pleine croissance, en leur offrant les leviers nécessaires pour accélérer leur développement et renforcer leur position de leader.

À travers une approche alliant performance et responsabilité, nous accompagnons la transformation des PME et ETI du secteur des services afin d'en faire les champions européens de demain.

Notre vision de l'investissement repose sur un engagement durable à double échelle : en tant que partenaire actif des entreprises que nous soutenons, mais aussi en tant qu'acteur de référence du private equity, déterminé à intégrer pleinement les enjeux ESG au cœur de notre stratégie et de notre impact.

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'égalité des chances 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 & V Co-invest
- Montefiore Investment VI
- Montefiore Investment Expansion
- Montefiore Investment Continuation Fund A
- Montefiore Nov Tourisme

FEUILLE DE ROUTE : OBJECTIFS 2030

En 2022, Montefiore Investment a défini une feuille de route ambitieuse en matière de durabilité, avec des objectifs à atteindre d'ici 2030 et des étapes intermédiaires fixées pour 2025.

Issus d'une réflexion collective impliquant l'ensemble de nos collaborateurs et enrichie par l'expertise d'acteurs externes, ces engagements couvrent à la fois nos sociétés en portefeuille et notre propre organisation en tant que société de gestion.

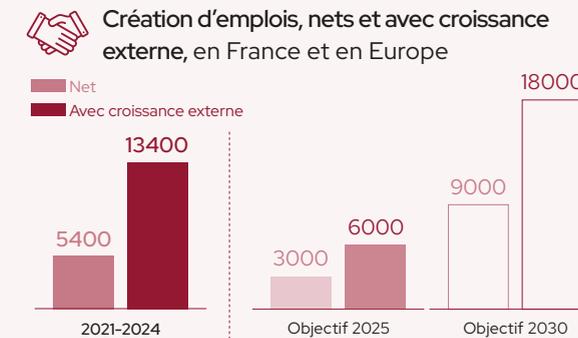
Chaque année, le comité de Développement Durable, composé de 10 collaborateurs internes, a pour mission d'évaluer les progrès réalisés à la lumière des objectifs chiffrés définis.

Entreprises du Portefeuille

Société de Gestion

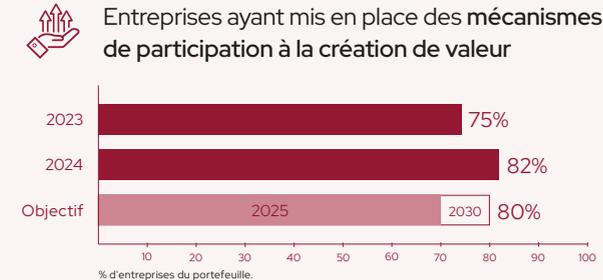
8 TRAVAIL DÉCENT ET CROISSANCE ÉCONOMIQUE

Création d'emplois



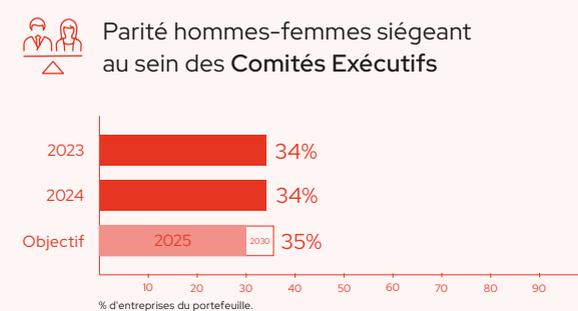
8 TRAVAIL DÉCENT ET CROISSANCE ÉCONOMIQUE

Association à la création de valeur



5 ÉGALITÉ ENTRE LES SEXES

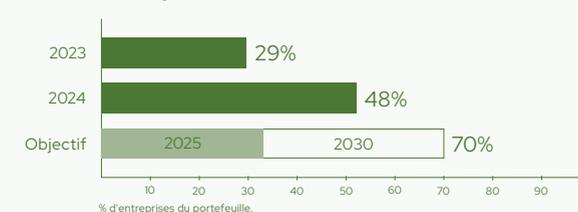
Parité hommes-femmes



13 MESURES RELATIVES À LA LUTTE CONTRE LE CHANGEMENT CLIMATIQUE

Climat

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



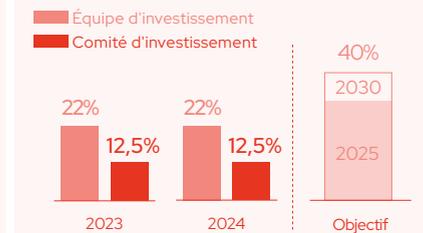
Attrition

4%
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



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

DÉMARCHE DE DURABILITÉ

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

" Dans ses choix d'investissement et son accompagnement stratégique, Montefiore Investment privilégie des leviers à la fois performants et durables, capables de participer activement à la construction d'une économie plus responsable. L'intégration des critères ESG est bien plus qu'un axe de décision : c'est une culture partagée par l'ensemble de nos collaborateurs, qui œuvrent au quotidien pour en faire une réalité concrète."

Camille Claverie,
Associée

01
— Investissement durable

02
— Opérations internes et Gouvernance

03
— Initiatives sectorielles et Philanthropie

NOTRE STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT DURABLE

01 | Investissement durable

Favoriser la transformation durable par l'investissement

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.

14



02 | Opérations internes et Gouvernance

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

- Mise en œuvre 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 le bonus annuel).

03 | Initiatives sectorielles et Philanthropie

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

Participation aux initiatives et chartes suivantes :



Engagement dans diverses organisations caritatives :

- Près de 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'œuvre.
- Soutien spécifique aux emplois de l'industrie du tourisme.
- Charity of the Year : Élection annuelle d'une organisation à soutenir via des dons par l'équipe. Montefiore apporte une contrepartie pour chaque don effectué par la suite, avec une contribution substantielle en sus.



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

15

MESURE DE NOS ACTIONS

au sein de Montefiore Investment

" Construire un avenir durable demande constance et méthode : nos engagements ne marquent pas un aboutissement, mais un cap à poursuivre. Avancer avec clarté, c'est définir les priorités, suivre les progrès et prouver l'impact."

Anne-Aurélie Duval,
Manager du Développement Durable.



" Le Private Equity peut être un levier puissant de la transition durable auprès des PME et ETI. En mobilisant nos expertises avec une vision sur le long terme, en orientant les investissements et en exerçant notre influence, nous avons les moyens d'ancrer le changement au cœur des entreprises que nous accompagnons."

Olivier Nataf,
Responsable du Développement Durable et de l'Impact.



Une démarche ESG authentique, ambitieuse et pragmatique

En tant qu'actionnaire et partenaire stratégique, nous intégrons pleinement les enjeux ESG dans notre modèle, avec une approche pragmatique et tournée vers l'action. Notre mission ne se limite pas au financement : nous accompagnons activement nos participations dans la structuration et la mise en œuvre de stratégies ESG ambitieuses et adaptées à leurs défis.

Dans un monde en mutation, Montefiore Investment affirme son positionnement d'acteur engagé de la transition énergétique et climatique. Nos fonds, classifiés Article 8, voire un fonds Article 8+(1) avec poche d'investissement durable à venir, témoignent de cette volonté d'accélérer l'intégration des critères ESG au cœur des stratégies de croissance de nos entreprises.

Cette ambition se traduit également par notre partenariat stratégique avec Starquest, acteur de référence de la greentech et de l'innovation durable. Avec son dernier fonds classifié Article 9(2), le fonds Protect, spécialisé sur la protection de l'environnement (climat et ressources) et du digital, nous soutenons des entreprises pionnières qui façonnent les solutions de demain et participent activement à la transition environnementale et sociétale.

(1) Fonds qui promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales, tout en respectant des pratiques de bonne gouvernance.
(2) Fonds dont l'objectif principal est l'investissement durable : générer un impact environnemental et/ou social positif mesurable, tout en respectant les principes de bonne gouvernance.

Chiffres clés de la Société de gestion

40%
de femmes
dans les effectifs

100%
d'effectifs
permanents

100%
de salariés formés
autour des sujets ESG

PRI Principles for Responsible Investment

Score moyen obtenu par Montefiore : 97% ★★★★★



NOTRE PORTEFEUILLE

Vue d'ensemble autour des objectifs de durabilité



" Chez Montefiore Investment, nous partageons une vision stratégique d'actionnaire patient, celle d'accompagner des dirigeants de PME et d'ETI en favorisant leur croissance rentable et durable pour les transformer en champions français et européens dans leurs secteurs. "

Martin Vial,
Senior Advisor.

Un acteur engagé de la transition énergétique et climatique

Depuis deux décennies, Montefiore Investment accompagne activement la transformation des entreprises qu'il soutient. Conscient des enjeux liés au changement climatique et à l'érosion de la biodiversité, nous renforçons notre engagement pour contribuer de manière significative à une économie plus responsable.

Avec trois générations successives de fonds classifiés Article 8, nous poursuivons notre ambition d'accélérer la transition environnementale au sein de nos participations, en leur apportant les moyens et l'accompagnement nécessaires pour relever ces défis stratégiques.

Nous avons structuré notre stratégie biodiversité et lancé la première phase en réalisant une analyse d'impacts et de dépendances de notre portefeuille.

Maîtrise des risques

98%
des entreprises n'ont pas de litige environnemental

100%
des entreprises déclarent ne pas avoir d'impacts négatifs potentiels directs sur la biodiversité

Mesure

48%
des entreprises ont réalisé un bilan carbone complet et ont un plan de décarbonation
vs 29% en 2024



76%
des émissions provenant du portefeuille sont couvertes par un bilan carbone scopes 1, 2 & 3 réalisé et par un plan de décarbonation

Actions

98%
des entreprises ont mis en place des initiatives pour protéger l'environnement

- 81% réduisent leur consommation d'énergie
- 81% réduisent et recyclent leurs déchets
- 81% réduisent l'utilisation de leurs ressources
- 58% réduisent leurs trajets en avion
- 63% réduisent leur consommation d'eau
- 47% présentent une politique d'achats responsables

Notre ambition : renforcer le capital humain

Nous soutenons nos participations dans le développement et la structuration de leurs équipes en définissant, ensemble, une vision claire et des objectifs ambitieux. Cette démarche favorise un cadre de travail épanouissant, renforçant ainsi l'engagement et la rétention des talents.

En investissant dans les compétences et le bien-être des collaborateurs, nos participations cultivent des équipes dynamiques et performantes, véritables piliers de leur succès durable.

60%
Employés formés

44%
Femmes au sein des effectifs

77%
Entreprises ayant des initiatives promouvant la diversité et l'égalité des chances

14 000+
Emplois avec croissance externe créés entre 2021 et 2024 par Montefiore Investment et Starquest Capital

6 000+
Emplois nets créés entre 2021 et 2024 par Montefiore Investment et Starquest Capital

Types d'emplois au sein des ETP



Répartition géographique des effectifs



Gouvernance responsable et engagement éthique

Chez Montefiore Investment, nous plaçons la transparence et l'éthique au cœur de notre approche. Nous accompagnons nos participations dans l'adoption des meilleures pratiques de gouvernance, adaptées à leurs spécificités sectorielles et organisationnelles.

Une gouvernance exemplaire est un levier essentiel pour renforcer la motivation des équipes, aligner les intérêts des parties prenantes et favoriser l'épanouissement des talents.

Formalisation

Part en pourcentage des entreprises

93%
ont une politique de cybersécurité

60%
ont un code éthique

47%
ont un code de conduite fournisseurs

Egalité entre les sexes

34%
des femmes siègent au sein du comité exécutif

30%
des entreprises sont gérées par des femmes

Gouvernance

100%
des nouveaux investissements ont fait l'objet d'une due diligence ESG et éthique

82%
des sociétés, dont Montefiore Investment est actionnaire significatif, ont un mécanisme de partage de la valeur

23%
des salariés sont actionnaires

0%
de litige

UN ENGAGEMENT FORT POUR UNE PRODUCTION DURABLE

FEDERATION studios

Fondée en 2015 par Pascal Breton, la société est une fédération de studios dirigés par des entrepreneurs. C'est l'un des principaux groupes de production indépendants en Europe, et le seul à avoir travaillé à la fois avec Netflix, Hulu et Amazon en Europe.

Federation Studios, qui a produit des succès tels que *Le Bureau des Légendes*, *En Thérapie* et, plus récemment, *Sambre*, dispose d'un solide carnet de commandes de séries, films et documentaires en production.

Federation Studios dispose de bureaux à Paris, Los Angeles, Rome, Madrid, Berlin et Tel Aviv.

Bonnes pratiques

Alliant pratiques éco-responsables et actions sociales, Federation Studios construit un avenir durable, responsable et inclusif pour le secteur culturel :

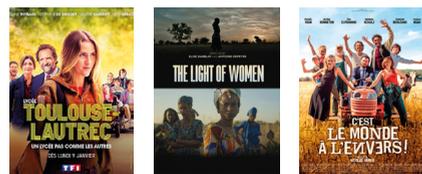
- Large part des fictions ayant suivi une approche éco-responsable, avec plusieurs projets certifiés Label Ecoprod ou Responsible Production (Secoya).
- Calcul de l'empreinte carbone (scopes 1 à 3) de l'ensemble des activités françaises du groupe et trajectoire de décarbonation en cours de développement.
- Initiatives en faveur de l'égalité des chances et de l'accès à la culture au travers de collaborations avec des structures telles que WeBuildChange, Nouvelles Ecritures et Bibliothèques Sans Frontières.

40%
des fictions produites ont une approche d'éco-production

20%
des fictions sont certifiées ECOPROD ou Production Responsable

40%
de femmes productrices au sein du Groupe

Exemples de films sur des thèmes sociaux



Exemples de films sur l'environnement



20 ans d'engagement et une ambition renouvelée

En 2025, Montefiore Investment célèbre 20 ans d'une aventure entrepreneuriale unique dans le Private Equity français. Depuis notre création, nous avons porté une thèse d'investissement audacieuse : financer et accompagner la croissance des PME et ETI de services, un positionnement différencié, qui demeure au cœur de notre mission aujourd'hui.

Cette année encore, nous redoublons d'efforts pour inscrire la création de valeur ESG au cœur de notre stratégie. Nous déployons des plans de progrès ESG ambitieux, affinons notre évaluation des risques et intensifions nos actions pour mesurer et réduire notre empreinte carbone. Conscients de l'urgence environnementale, nous renforçons également nos initiatives en faveur de la biodiversité, convaincus que performance et responsabilité sont indissociables.

Forts de ces deux décennies d'expérience et tournés vers l'avenir, nous continuons d'innover et d'apprendre pour anticiper les transformations de demain. Avec audace, pragmatisme et détermination, nous sommes prêts à relever les défis à venir et à façonner, aux côtés des entrepreneurs, un futur plus responsable.

—
Edition :
 Montefiore Investment
 www.Montefiore.eu
 —
Design & Création :
 Anhvi Defaux
 www.anhvi.design
 —
Credits photo :
 iStock
 © Montefiore Investment
 —
Adresses :
 Montefiore Investment
 28 rue Bayard
 75008 Paris
 —
 Montefiore Investment
 via Brera 5
 20121 Milano

2025 SUSTAINABILITY REVIEW

Les informations fournies couvrent l'année 2024, du 01/01/2024 au 31/12/2024. Elles ont été collectées entre le 30 janvier et le 30 mars 2025 et sont basées sur les données et les informations qui ont été transmises par les sociétés de notre portefeuille.

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





Montefiore
INVESTMENT