

RAPPORT D'ACTIVITÉ 2022

2021
2022
2021
2022

1 **Concilier performance et sens** p.3

- A. Notre raison d'être
- B. Nos solutions d'investissements pour PME et ETI
- C. Notre équipe
- D. Notre communauté
- E. La gouvernance de GENEEO Capital

2 **18 Carnets de croissance** p.7

- A. Chiffres clés de GENEEO Capital
- B. Investissement
- C. Accompagnement
- D. International
- E. Impacts macroéconomiques
- F. Dealflow

3 **GENEO, société à mission** p.11

- A. Notre vision de l'impact
- B. Nos engagements RSE
- C. Une approche intégrée
- D. GENEEO devient société à mission

Édito

« Être maître de son temps », ce principe a démontré tous ses bienfaits au cours de cette année 2022. En effet, cette conviction portée par GENE0 Capital Entrepreneur depuis sa création, a permis aux entreprises de notre portefeuille de traverser, une nouvelle fois, une période d'incertitudes qu'elles soient économiques, sociales et géopolitiques, plus sereinement, avec un état d'esprit concentré et offensif.

Après seulement 4 ans d'existence dont trois années exceptionnellement et inhabituellement mouvementées, le modèle qu'incarne GENE0 a démontré sa pertinence, sa résilience et sa légitimité dans l'univers du capital investissement. La finance positive, notre raison d'être qui concilie performances financière et humaine de manière indissociable, représente la matrice parfaite du Capital Entrepreneur d'aujourd'hui et dont nous sommes fiers d'être le fer de lance. Le lancement récent de notre « indice de capital humain » nous permettra d'en faire la démonstration dans le temps.

L'attractivité de GENE0 Capital, société d'investissement « evergreen », s'est traduit en 2022 par une augmentation de plus de 35% de nos investissements avec près de 84 millions d'euros investis au sein de PME et ETI performantes et dynamiques, désireuses d'être accompagnées dans leur parcours de croissance et de recherche de création de valeur. Les résultats sont là, les dirigeants de nos 18 pépites ont œuvré en termes de croissance externe (20 opérations de build-up engagées), de création d'emploi (plus de 420 emplois créés dans nos territoires), de conquête de marchés (60% de l'activité réalisée à l'international) et en termes d'impact (100% des entreprises se sont engagées dans un plan d'impact).

Portés par la conscience des enjeux sociétaux et humains et par nos engagements inscrits dans le marbre de nos statuts, et adoubés par l'ensemble de notre Communauté, GENE0 poursuit sa démarche d'engagement en devenant société à mission. Nous sommes fidèles en nos croyances et en nos convictions qui sont sources de résultats extra-financiers aujourd'hui incontournables. Essaimer notre vision de la finance d'aujourd'hui auprès de notre Communauté et de nos pairs est une action qui nous est chère et dont nous faisons l'engagement de poursuivre assidûment.

Merci à vous, chers investisseurs pour votre appui, à nos comités Stratégiques et de Parties Prenantes pour leur clairvoyance. Les équipes de GENE0 ont été renforcées pour œuvrer au quotidien auprès de nos participations, et accompagner nos futurs champions français. Ensemble, continuons à déployer le Capital Entrepreneur !



Fanny LETIER et François RIVOLIER
Co-fondateurs de GENE0

1. Concilier performance et sens

A. NOTRE RAISON D'ÊTRE

METTRE À DISPOSITION
DE L'ÉCONOMIE RÉELLE UNE
FINANCE POSITIVE QUI CONCILIE
PERFORMANCE ET SENS

CETTE FINANCE POSITIVE POURSUIT 4 OBJECTIFS :



Apporter de la sérénité par la maîtrise du temps, pour passer les cycles conjoncturels et s'adapter au besoin de chaque entreprise, et par là même,



Favoriser l'activation et l'accroissement du capital humain comme levier déterminant de création de valeur en apportant un soutien opérationnel et humain ainsi que de l'expertise



Soutenir l'accroissement de l'impact positif de chaque entreprise et sa transition vers des modèles d'affaires durables



Partager la valeur créée avec l'ensemble des parties prenantes, pour donner à chaque génération les moyens de ses ambitions

L'**économie réelle** désigne l'ensemble des activités économiques matérielles ou immatérielles produites par des agents économiques en-dehors des marchés financiers.

B. NOS SOLUTIONS D'INVESTISSEMENTS POUR PME ET ETI

POUR SOUTENIR LE RYTHME DE DÉVELOPPEMENT PROPRE À CHAQUE ENTREPRISE

+ de
600M€
gérés

24
personnes
dans une équipe
engagée

3
véhicules d'investis-
sment dédiés
aux PME-ETI



GENEO CAPITAL

+ de 325M€ sous gestion

Fonds propres et quasi-
fonds propres (actions
et obligations)

Accompagnement intensif

sous forme de Carnets
de Croissance et d'appui
à l'exécution des Business
Plan.



OBLIGATIONS RELANCE

+ de 330M€ sous gestion

Obligations sèches
(non-convertible)
en partenariat avec
Turenne Groupe

Dégressivité du taux
d'intérêt en fonction de
l'atteinte d'objectifs RSE



GENEO MEZZANINE

+ de 70M€ sous gestion

Objectif : **200M€**
Quasi-fonds propres
(OBSA)

Accompagnement ciblé

et intensif à travers
un plan d'impact
et un programme de
coaching et d'innovation
pour l'impact positif.

Dégressivité du taux
d'intérêt en fonction
de l'atteinte d'objectifs
d'impact

C. NOTRE ÉQUIPE

**Mixte,
pluridisciplinaire,
engagée**

FONDATEURS



**Fanny
LETIER**

Co-fondatrice



**François
RIVOLIER**

Co-fondateur

BUSINESS PARTNERS



**Claudia
KIENTZLER**
Business Partner
Impact Positif



**Guillaume
GOMBERT**
Business Partner
Innovation & Digital

ASSOCIÉ(E)S



**François
PICARLE**
Directeur Associé



**Delphine
JARNIER**
Directrice Associée



**Marc
DUPUY**
Directeur Associé
& Business Partner
M&A



**Mathilde
PAOLI**
Directrice Associée
Business Partner
Dette & Structuration
du Passif

COMMUNAUTÉ & SUPPORT



**Arnaud
LAGRAULET**

Secrétaire Général
et responsable de
la communauté



**Claire
ALEXANDRE**

Office manager
& Middle Office



**Géraldine
FONTAINE-
BOIREAU**

Directrice de la
marque et des
partenariats



**Victorine
BOYER**

Chargée de
communication



**Marc-Eric
FLORY**

Directeur Adminis-
tratif & Financier



**Sabine
BEAUCAMP-
BOUSQUIE**

Directrice financière
adjointe



**Bénédicte
VERLAINE**

RCCI

CHARGÉ(E)S INVESTISSEMENTS & ACCOMPAGNEMENT



**Marie
KIRCH**

Chargée
d'investissement



**Arnaud
RODRIGUE**

Chargé
d'investissement



**Edouard
BRAUN**

Chargé
d'investissement



**Diane
LAJAUMONT**

Chargée
d'investissement



**Louis
CHARRIER**

Chargée
d'investissement



**Antoine
RILEY**

Chargé
d'accompagnement



**Ophélie
DISS***

Chargée
d'investissement



**Yohan
LELOUCHE**

Chargé d'Impact
Positif



**Antoine
ITTY***

Chargé
d'investissement

D. NOTRE COMMUNAUTÉ

La proximité avec nos investisseurs et leur diversité est une force qui nous singularise

35%

DES INVESTISSEURS DE GENE0 CAPITAL ONT PARTICIPÉ À DEUX ÉVÉNEMENTS OU PLUS EN 2022

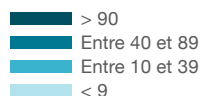
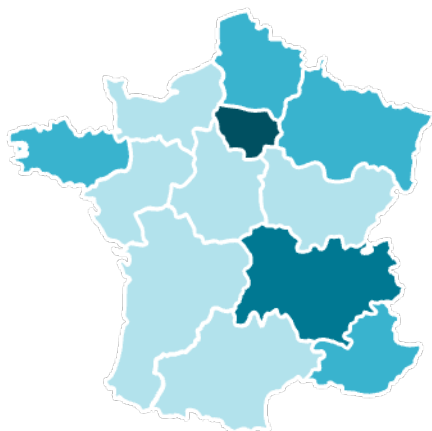
Plus de la moitié

DES DOSSIERS INVESTIS PAR GENE0 EN 2022 ONT ÉTÉ ORIGINÉS PAR UN MEMBRE DE LA COMMUNAUTÉ

LA COMMUNAUTÉ GENE0



UNE PRÉSENCE SUR UNE MAJEURE PARTIE DU TERRITOIRE ET DE PLUS EN PLUS INTERNATIONALE



Et dans 8 autres pays :



E. LA GOUVERNANCE DE GENE0 CAPITAL

GENE0 Capital est doté d'un Comité stratégique. Il exerce une mission générale de contrôle et représente les actionnaires. Il rend compte à l'Assemblée générale.



**Michel
LAMBOLEY**

PRESIDENT
Ancien dirigeant
de KEOLIS



**Fanny
LETIER**

Co-fondatrice
de GENE0



**Claude
JOTTRAND**

VEDIHOLD



**Frédéric
OUDEA**

Société Générale



**François
RIVOLIER**

Co-fondateur
de GENE0



**Roger
CANIARD**

MACSF



**Pierre
MENET**

Caisse des Dépôts
(membre proposé
à l'approbation des
actionnaires)

Ses missions sont statutaires et notamment les suivantes :

- Orientation de la société, stratégie et suivi de la marche des affaires.
- Préparation de l'Assemblée générale : validation des comptes et des résolutions proposées.
- Gestion des conflits d'intérêts.
- Consultation sur les dérogations à la politique d'investissement.

2. 18 Carnets de croissance

A. CHIFFRES CLÉS DE GENE0 CAPITAL

Au 31 décembre 2022

303
M€ levés*

POUR GENE0 CAPITAL
DONT

249
M€ libérés

UN ACTIF NET
RÉÉVALUÉ DE

361M€

POUR UNE ACTION À

1,192€

4

institutionnels

ET

+180
familles et
entrepreneurs

ASSURANT UNE
LARGE PRÉSENCE
TERRITORIALE

18 participations

CA TOTAL 2022

>3 Md€

EBITDA TOTAL 2022

304 Md€

ACCOMPAGNEMENT

340 actions

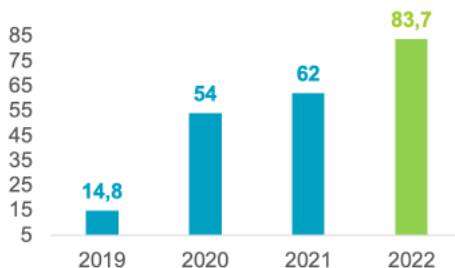
OPÉRATIONS DE CROISSANCE EXTERNE

34 acquisitions DONT **20 en 2022**

B. INVESTISSEMENT

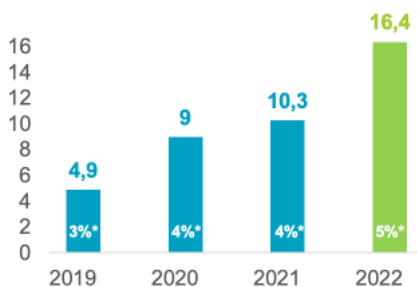
Une activité en croissance

MONTANT INVESTI PAR EXERCICE (M€)



L'activité d'investissement de GENE0 affiche une forte croissance avec **83,7 M€ INVESTIS EN 2022** (+35% par rapport à 2021).

TICKET MOYEN PAR EXERCICE (M€)



Le ticket moyen investi est également en croissance, il s'établit à 16,4 M€ en 2022**, **EN AUGMENTATION DE PRESQUE 59%** par rapport à l'exercice 2021.

* Taille du ticket moyen par rapport au montant sous gestion

** Hors réinvestissement Hoppen de 1,7M€

C. ACCOMPAGNEMENT

- GENE0 CAPITAL
- OBLIGATIONS RELANCE

Déjà 18 champions dans l'écurie de GENE0 Capital



172
Implantations
territoriales



CA 2022 Cumulé
> 3 Mds€



EBITDA 2022
Cumulé
> 304 M€



81
Implantations
internationales

C. ACCOMPAGNEMENT

Des carnets de croissance toujours aussi actifs

En 2022, 340 nouvelles actions d'accompagnement ont été menées par l'équipe GENE0

Synthèse des actions



124

ateliers de travail
organisés avec les
dirigeants



53

études approfondies
d'acquisition



19

missions de conseil
avec des experts
GENE0



65

appuis de la
Communauté
GENE0



**CROISSANCE
EXTERNE**

79

actions
menées



**STRATÉGIE &
GOUVERNANCE**

85

actions
menées



**IMPACT
POSITIF**

50

actions
menées



**DIGITAL &
INNOVATION**

39

actions
menées

Quelques exemples d'Accompagnement 2022

IMPACT POSITIF / RSE

Appui à la structuration
de la fonction RSE/
impact, de la donnée extra
financière et des évolu-
tions de modèle d'affaires



Réalisation de bilans
carbone et de **plans**
de décarbonation des
activités.

Soutien méthodologique
à l'**élaboration de**
rapports RSE



DIGITAL & INNOVATION

Appui à la gestion de
projets stratégiques
(plateformes et offres de
services digitaux)



Partage de **bonnes**
pratiques et **benchmark**

Audit digital et analyse
des opportunités straté-
giques



CROISSANCE EXTERNE

GROUPE BBL

- **5** acquisitions
- CA additionnel
de **205 M€**

SAFIC ALCAN

- **5** acquisitions
à l'international
- CA additionnel
de **35 M€**

HÖPPEN

- **2** acquisitions

C. INTERNATIONAL

Un portefeuille qui se déploie significativement vers l'international

LE CAP VERS L'INTERNATIONAL



46

Pays d'implantation
dans le monde

87

Sites d'implantation
à l'international



41

Croissances externes réalisées
par les sociétés du portefeuille depuis
l'investissement de GENE0

DONT 22

Opérations de croissance externe
réalisées sur des cibles à l'internationale

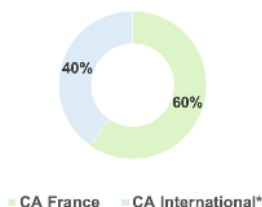
UNE PART IMPORTANTE DE L'ACTIVITÉ À L'INTERNATIONAL, CRÉATRICE D'EMPLOI

CA 2022 Cumulé

> 3 Mds€

1,8 Mds€ de CA en France
1,2 Mds€ de CA à l'international

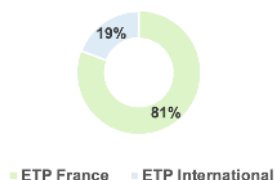
Répartition du CA



10 498 ETP

8477 ETP en France
2021 ETP à l'international

Répartition des ETP



* CA réalisé via une entité à l'international ou à l'export

3. GENEIO, société à mission

A. NOTRE VISION DE L'IMPACT

INNOVER POUR CONTRIBUER POSITIVEMENT À UNE ÉCONOMIE PLUS DURABLE

Chez GENEIO, nous sommes convaincus que les PME et ETI d'avenir sont celles qui s'engagent dans un **double mouvement** :

- L'exemplarité de leurs pratiques métier et managériale, dans une optique de responsabilité sociale et environnementale (« **entreprise responsable** »)
- L'innovation stratégique et la transition de leur modèle pour générer par son activité un impact positif sur ses parties prenantes et sur la société (« **entreprise contributive** »)

UNE VISION QUI CONJUGUE RSE ET IMPACT

IMPACT

- Innovation produits et services
- Création de valeur pour les parties prenantes
- Changement de Business model

OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

Les **plans d'impact positif** sont établis à partir des 17 ODD et 169 cibles sous-jacentes au regard de l'activité de

RSE

- Compensation des externalités négatives
- Amélioration des processus d'entreprise



SOCIAL



GOUVERNANCE



SOCIÉTAL



ENVIRONNEMENT

Les **critères RSE** font l'objet d'un suivi annuel détaillé et de **plans de progrès** avec chaque entreprise.

B. NOS ENGAGEMENTS RSE

Nous avons élaboré **9 engagements RSE** en «miroir», que nous poussons en tant qu'investisseur et que nous respectons aussi en tant qu'entreprise. Ils sont alignés avec les piliers de notre mission.



1

Construire dans la durée des relations équilibrées et transparentes avec nos **parties prenantes**

2

Afficher et promouvoir une **gouvernance** utile et forte



3

Participer à la **création d'emplois** durables et au **développement territorial**

4

Créer un cadre organisationnel et managérial favorisant l'**engagement**, le **bien-être au travail** et la **performance collective**

5

Encourager le développement des **compétences** et la **diversité**



6

Encourager les comportements qui contribuent à **lutter contre le réchauffement climatique**

7

Co-construire des «**plans d'impact positif**» avec les PME / ETI investies et les accompagner dans la mise en œuvre de ces plans



8

Appliquer et promouvoir des mécanismes de **partage équitable de la valeur**

9

Redistribuer une partie de la valeur créée à des **actions philanthropiques** tournées vers la création d'emplois ou la réinsertion dans l'emploi



C. UNE APPROCHE INTEGREE

UN POSITIONNEMENT FORT ET ALIGNÉ AVEC LES BONNES PRATIQUES DE PLACE

Nous avons choisi de catégoriser les
fonds commercialisés par GENE0 Capital
Entrepreneur en Article 8 SFDR :



APPROCHE SINCÈRE

Une approche prudente,
transparente et sincère
en ligne avec la position
récente de l'AMF estimant
« que l'actuelle classification
Article 9 et Article 8 SFDR¹
ne permettait pas d'apprécier
le degré de durabilité des
investissements »²



EXIGENCES RENFORCÉES

Des politiques d'exclusions
renforcées excluant les
énergies fossiles (charbon,
gaz, pétrole) de l'univers
d'investissement de GENE0



TRANSITION VERS DES MODÈLES DURABLES

Une volonté d'accompagner
la transition des entreprises
vers des modèles d'affaires
durables en apportant un
soutien opérationnel et
humain aux participations
durant la phase de détention

CHARTES & ENGAGEMENTS DANS LES TRAVAUX DE PLACE

Conscients de l'importance du collectif et de la richesse
apportée par les dialogues, nous consultons et travaillons
avec des **partenaires** et **organismes**. Ces échanges ren-
forcent nos **engagements** et alimentent nos travaux.



D. SOCIÉTÉ À MISSION

UNE EVOLUTION NATURELLE VERS SOCIÉTÉ À MISSION



BON À SAVOIR

La loi Pacte introduit en 2019 la qualité de société à mission permettant à une entreprise de déclarer sa raison d'être à travers plusieurs objectifs sociaux et environnementaux. Ces éléments sont inscrits dans ses statuts et déclarés au greffe du tribunal de commerce.

LA CRÉDIBILITÉ DES ENGAGEMENTS PRIS REPOSE SUR UN DISPOSITIF DE CONTRÔLE IMPLIQUANT 3 ACTEURS

GENEO CAPITAL ENTREPRENEUR

- Définit des objectifs opérationnels et des indicateurs clés de suivi
- Mesure des résultats à atteindre
- Alloue les moyens nécessaires à leur exécution
- Identifie et assure la gestion des circonstances extérieures pouvant affecter le respect des objectifs

COMITÉ DE MISSION

- En charge du suivi en continu de l'exécution de la mission
- Présente un rapport annuel aux investisseurs de GENE0 rendant compte de l'exécution de la mission¹
- Se prononce au moins annuellement sur l'exécution des objectifs

RAISON D'ÊTRE & OBJECTIFS DE MISSION

Direction du Groupe

ORGANISME TIERS INDÉPENDANT (OTI)

- Nommé pour vérifier l'exécution des objectifs de la mission, l'adéquation des moyens et l'atteinte de nos résultats
- Émet un avis motivé joint au rapport du comité de mission, et rendu public, concernant le respect ou non des objectifs de la mission

NOTRE COMITÉ DE PARTIES PRENANTES DEVIENT COMITÉ DE MISSION

Depuis 2021, le comité des parties prenantes a comme vocation de **suivre la mise en œuvre de notre raison d'être dans le temps**. En le transformant en comité de mission pour la suite, GENE0 confirme son rôle primordial à ses côtés dans le travail engagé.



MISSIONS

- Accompagner la démarche de progrès continu sur la mise en œuvre des engagements pris
- Apporter un soutien méthodologique
- Contribuer aux transitions sociétales des sociétés en portefeuille
- Donner un avis sur l'action du fonds de dotation de la Communauté GENE0
- Anticiper les tendances sociétales et les solutions émergentes



FONCTIONNEMENT

- Deux consultations en plénière par an et des sessions de travail à la carte
- Travaux et avis restitués auprès du Comité stratégique et Comité d'Orientation de GENE0 par des seniors de travail ad hoc



COMPOSITION



Delphine GÉNY-STEPHANN
Présidente du comité



François RIVOLIER
Co-fondateur, GENE0



Fanny LETIER
Co-fondatrice, GENE0



Véronique VINCENT
Directeur de Projet,
Groupe Caisse des Dépôts



David MAHÉ
Président, Human & Work



Bertrand LECLERCQ
Président-fondateur, Arbor&Sens



Valérie BASCHET
Co-fondatrice, MEANEO



Delphine DIRAT
Senior Manager, Industry and
Government Affairs Sustainable
Finance, LSEG



Collaborateur GENE0
Place tournante







@GeneoCapital



Geneo Capital Entrepreneur



Geneo Capital Entrepreneur

WWW.GENEOCAPITALENTREPRENEUR.COM

Les FIA de GENEIO Partenaires sont exclusivement destinés à des investisseurs professionnels et assimilés. En effet, investir dans les actifs non cotés, présente des risques spécifiques, contrepartie des perspectives de rentabilité, et dont l'investisseur doit avoir une conscience complète. Ces risques sont détaillés dans la documentation réservée aux investisseurs.