



RAPPORT DE MISSION

2023



ÉDITO



DELPHINE GÉNY-STEPHANN
PRÉSIDENTE DU COMITÉ DE MISSION

Ce premier rapport de mission témoigne de l'ambition de GENEО Capital Entrepreneur dans la réalisation de sa raison d'être. Les équipes et la gouvernance peuvent être fières de ce cap tenu. Si ce rapport marque un lancement, il concrétise aussi une démarche construite avec beaucoup de maturité. Depuis sa création dédiée à la Finance Positive, l'insertion d'une raison d'être dans ses statuts, l'association de ses parties prenantes, l'instauration d'une politique RSE rigoureuse, le travail sur la mesure d'impact et enfin le choix, comme une évidence, de la qualité d'entreprise à mission : la persévérance et la cohérence n'ont jamais manqué au fil de ce parcours et la mission s'ancre solidement au sein des portefeuilles de GENEО.

Je remercie les membres du comité de mission qui en 2023 ont endossé leur rôle avec énergie et affirment la volonté de travailler en profondeur sur les objectifs de la mission et leur mesure. La richesse de nos échanges nous permettra d'accompagner et d'aiguillonner. Insuffler cette exigence dans tous les aspects du métier d'investisseur ne sera pas la moindre des singularités de GENEО Capital entrepreneur.



I. NOTRE RAISON D'ÊTRE: LA FINANCE POSITIVE

SOMMAIRE

- I Notre raison d'être : la finance positive p. 4

- II Une gouvernance pour maximiser l'impact et garantir la transparence p. 14

- III Notre mission en actes p. 20

- IV Nos engagements RSE, miroir de la mission p. 51

- V Synthèse et note méthodologique p. 54

- VI Annexes p. 58

- VII Rapport OTI p. 60



L'ADN DU CAPITAL ENTREPRENEUR

Le modèle de GENEО s'est construit autour des besoins des PME et ETI patrimoniales, poumons de l'économie, pour appuyer leurs stratégies de long terme avec un effet d'entraînement d'emploi sur les territoires



LES CHIFFRES CLÉS DE GENEО EN 2023



+ de **560 M€**
sous gestion



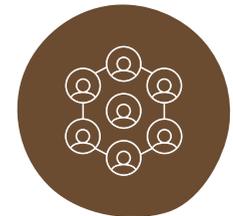
27* entreprises investies
et accompagnées



+ de **220** investisseurs, membres
de la Communauté GENEО



1 854 actions
d'accompagnement
depuis 2019



27 collaborateurs
pluridisciplinaires
et engagés

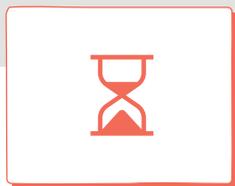
* Les chiffres présentés sur cette page concernent GENEО Capital Entrepreneur

NOTRE RAISON D'ÊTRE

La finance positive exprime les réponses apportées par GENEО Capital Entrepreneur aux besoins des dirigeants Bâtisseurs

Mettre à disposition de l'économie réelle une finance positive, qui concilie performance et sens

Cette finance positive poursuit quatre 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.

NOTRE VISION DE L'IMPACT

Chez GENEО, nous sommes persuadés que les pionniers de l'innovation sociétale seront, sur leur marché, les leaders de demain. Placer l'impact au cœur de la stratégie est donc créateur de valeur à long terme.

NOUS SOMMES AINSI CONVAINCUS QUE LES ENTREPRISES D'AVENIR SONT CELLES QUI S'ENGAGENT DANS UN DOUBLE MOUVEMENT

- La responsabilité sociale et environnementale (RSE), c'est-à-dire l'exemplarité de leurs pratiques métiers et managériales (« entreprise responsable »), mais aussi
- L'impact, à travers l'innovation stratégique et la transition de leurs modèles d'affaires pour générer par leurs activités un impact positif sur leurs parties prenantes et sur la société (« entreprise contributive »)

Une vision qui conjugue RSE et Impact

IMPACT

- Innovation produits et services
- Transformation du modèle d'affaires

- Création de valeur pour les parties prenantes externes
- Réponse aux besoins sociétaux
- Création d'externalités positives

RSE

- Prise en compte des enjeux environnementaux et sociaux dans les processus d'entreprise, exemplarité des pratiques
- Intégration de la durabilité dans la gouvernance et dans les métiers

Réduction des externalités négatives

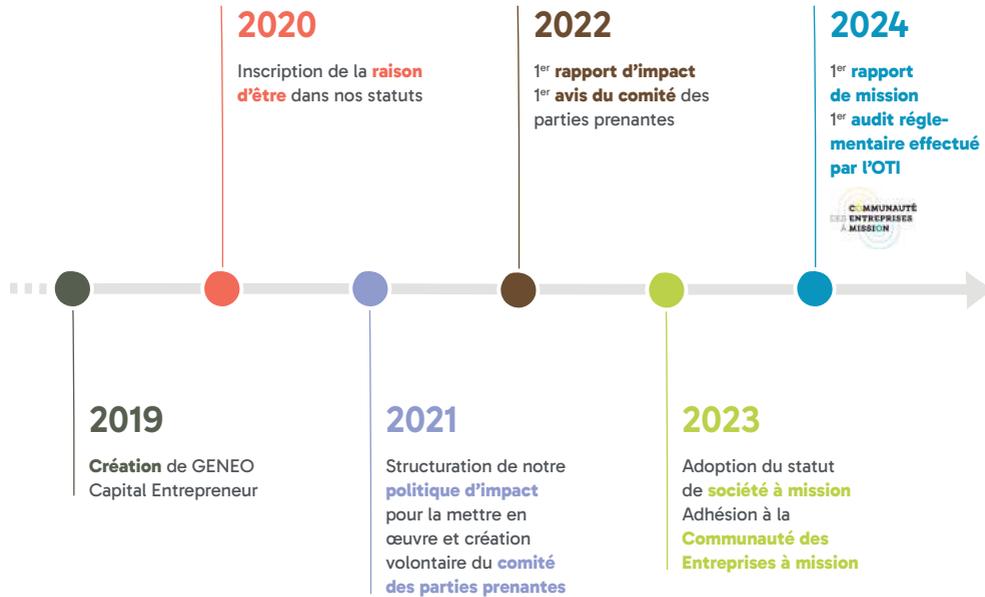


Environnement Social Gouvernance Sociétal

UNE ÉVOLUTION NATURELLE VERS LA SOCIÉTÉ À MISSION

L'adoption du statut de société à mission est une nouvelle étape, naturelle, dans le développement de GENEО Capital Entrepreneur

Après 5 ans d'existence, après l'inscription de la raison d'être dans nos statuts, la clarification progressive de notre politique d'impact, adaptée aux PME et ETI, et la création d'un comité de parties prenantes, nous avons la maturité, la confiance et l'enthousiasme pour passer le cap de la société à mission.



UN ÉDIFICE DE MISSION CENTRÉ SUR NOTRE MÉTIER

Exercer notre mission et faire notre métier sont ainsi synonymes. C'est pourquoi nos objectifs statutaires et opérationnels ainsi que nos indicateurs couvrent l'intégralité des dimensions de notre activité.

OBJECTIFS STATUTAIRES

- #1**
Apporter de la sérénité par la maîtrise du temps, pour passer les cycles conjoncturels et s'adapter au besoin de chaque entreprise
- #2**
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
- #3**
Soutenir l'accroissement de l'impact positif de chaque entreprise et sa transition vers des modèles d'affaires durables
- #4**
Partager la valeur créée avec l'ensemble des parties prenantes, pour donner à chaque génération les moyens de ses ambitions

OBJECTIFS OPERATIONNELS

- 1**
Proposer des solutions d'investissement sur-mesure pour soutenir les entreprises dans la durée, y compris de manière contracyclique
— Page 22
- 2**
Assurer la stabilité des ressources grâce aux relations de confiance avec nos actionnaires
— Page 27
- 3**
Faire progresser la performance sociale des entreprises ou « Indice d'Impact Humain »
— Page 30
- 4**
Apporter aux entreprises du soutien stratégique, opérationnel et humain via les Carnets de croissance pour mettre en œuvre leur projet entrepreneurial
— Page 34
- 5**
Coconstruire avec les sociétés investies un plan d'impact positif et les soutenir dans sa réalisation sur toute la durée de détention
— Page 37
- 6**
Accompagner chaque entreprise dans la décarbonation de leur modèle d'affaires
— Page 41
- 7**
Promouvoir le partage de la valeur au sein des entreprises
— Page 45
- 8**
Redistribuer une partie de la valeur créée vers les territoires et l'ensemble de la Société à travers des actions philanthropiques tournées vers la création d'emplois ou la réinsertion dans l'emploi
— Page 48

* Loi Pacte

DES OBJECTIFS SYNERGIQUES

L'interdépendance de nos objectifs et ceux de nos parties prenantes nous pousse à une approche globale qui reflète le **travail collaboratif** au sein de l'équipe GENE0 et de notre Communauté.

OBJECTIFS STATUTAIRES

Nos 4 objectifs statutaires sont intimement reliés entre eux :

- Le temps long est la condition d'une politique d'impact sincère et ambitieuse
- L'accroissement du capital humain s'inscrit également dans le temps long et est la condition de l'exécution d'une politique d'impact
- Le partage de la valeur crée l'engagement nécessaire à l'accroissement du capital humain et constitue un levier puissant de motivation des équipes en matière d'impact.

OBJECTIFS OPERATIONNELS

- L'impact n'est possible que par la coopération de toutes les parties prenantes : nous adressons donc, à travers nos objectifs opérationnels, l'ensemble d'entre elles, et en particulier les investisseurs, les équipes GENE0, les sociétés investies, les salariés de ces sociétés ainsi que les territoires.



UNE DÉMARCHE ENGAGÉE DE TOUTE L'ÉQUIPE GENE0

La mission couvrant l'ensemble de notre activité, tous les collaborateurs sont impliqués dans **les plans d'actions**.

PILOTAGE DE LA MISSION

Assuré par le comité de direction de la société de gestion

ELABORATION ET MISE EN ŒUVRE DES PLANS D'ACTIONS

- Coordination effectuée par le Business Partner Impact (manager de la mission)
- Conception et suivi par des équipes projet réparties par objectif opérationnel, aux rôles définis en amont :

Sponsor	Moteur de la démarche en interne et en externe
	Aide le responsable projet à accéder à l'ensemble des ressources nécessaires à la réussite du plan d'actions
Responsable projet	Pilote l'ensemble des chantiers internes liés à l'objectif, implique les contributeurs et s'assure du respect des objectifs et du calendrier
Contributeur	Fournit un travail de fond sur un ou plusieurs chantiers en utilisant son expertise

COLLECTE ET FIABILISATION DE LA DONNÉE EXTRA-FINANCIÈRE

- Responsabilité de la direction financière, avec l'appui du Business Partner Impact
- Synchronicité avec la campagne annuelle de collecte des données auprès des participations

UNE COLLABORATION ÉTROITE AVEC LE COMITÉ DE MISSION

L'année 2023 a été riche d'échanges entre les équipes GENEO et le comité de mission, qui a joué un rôle décisif dans la finalisation des feuilles de route et des indicateurs

ÉQUIPES GENEO

COMITÉ DE MISSION ET OTI

SEPTEMBRE

- Session de travail sur l'identification d'objectifs opérationnels et d'indicateurs constituant la feuille de route de mission
- Adhésion à la Communauté des Entreprises à Mission

OCTOBRE

Suivi de la feuille de route par l'intégration des commentaires du comité de mission

DÉCEMBRE

Finalisation du projet de la feuille de route par l'équipe GENEO

FÉVRIER 2024

Travail sur le rapport de mission et sur la vérification des indicateurs quantitatifs société à mission avec l'OTI

MARS 2024

- Réponses des équipes GENEO aux demandes de vérifications du comité de mission d'atteinte des objectifs statutaires et opérationnels
- Rédaction du rapport de mission et intégration des commentaires de l'OTI

AVRIL 2024

Rédaction du rapport de mission et intégration des commentaires du comité de mission

OCTOBRE

Réunion d'installation du comité de mission et réflexions autour des objectifs statutaires / opérationnels et des indicateurs

NOVEMBRE

Premières revues de la feuille de route par l'OTI, le comité de mission et échanges avec les équipes GENEO

JANVIER 2024

Validation de la feuille de route et vérification des indicateurs quantitatifs par l'OTI

MARS 2024

Réunion du comité de mission présentant la feuille de route de mission et une partie des plans d'action 2024

AVRIL 2024

- Début avril : réunion du comité de mission présentant le reste des plans d'action 2024 et une première version du rapport de mission
- Fin avril : réunion du comité de mission présentant le rapport de mission finalisé afin d'y intégrer les avis du comité de mission

MAI 2024

Présentation du rapport de mission à l'Assemblée Générale

II. UNE GOUVERNANCE POUR MAXIMISER L'IMPACT ET GARANTIR LA TRANSPARENCE



NOTRE COMITÉ DE MISSION

Le comité de mission se place dans la continuité du comité des parties prenantes de GENE0, inauguré en 2021. La loi Pacte lui confie un rôle renforcé.

ROLE



- Suivre l'exécution de la mission et la mise en œuvre stratégique et opérationnelle de la raison d'être de GENE0
- Contrôler la bonne application dans le temps des quatre objectifs statutaires et de la feuille de route associée

MISSIONS



- Évaluer l'efficacité des actions mises en place pour atteindre ces quatre objectifs
- Valider la cohérence d'ensemble du modèle de la mission et rendre un jugement sur l'ambition et l'atteinte des objectifs retenus
- Accompagner la démarche de progrès continu sur la mise en œuvre des engagements pris
- Anticiper les tendances sociétales et les solutions émergentes

FONCTIONNEMENT



- À minima trois consultations en plénière par an et des sessions de travail à la carte
- Présentation d'un Rapport du comité de mission venant apprécier la manière dont la mission est exécutée

LA COMPOSITION DU COMITÉ DE MISSION ^{1/3}



MAURANE COUDREAU
INVESTISSEUR - IMPACT

De formation juridique, Maurane engage très rapidement sa vie professionnelle dans le secteur du droit du développement durable. Aujourd'hui experte en finance durable à la MAIF, également société à mission, elle représente un investisseur de référence pour GENE0 Mezzanine, notre véhicule de quasi-fonds propre à impact, et nous fait bénéficier ainsi de son expérience personnelle mais aussi de celle de cet assureur engagé depuis longtemps sur les enjeux d'entreprise responsable. Ayant rejoint le comité de mission en avril 2024, Maurane a d'ores et déjà été embarquée sur le sujet en assistant à deux réunions de travail.



VALÉRIE BASCHET
EXPERTE - ENTREPRENEURIAT - IMPACT

Dirigeante d'entreprise puis coach d'entrepreneurs, Valérie Baschet a co-fondé le cabinet Meaneo, spécialisé dans le conseil en stratégie et en transformation responsable des entreprises. Reconnue pour son professionnalisme et son engagement, Valérie Baschet s'implique personnellement dans la mise en place et l'accompagnement de démarches pragmatiques au sein des entreprises qu'elle conseille. Convaincue de la dimension transformante de l'impact pour les modèles d'affaires des entreprises, Valérie apporte au comité de mission son expertise et son approche stratégique de l'impact, pour une croissance durable.



DELPHINE DIRAT
AFFAIRES RÉGLEMENTAIRES - FINANCE DURABLE

Delphine est l'une des grandes spécialistes de la réglementation liée à la finance durable en Europe. En effet, avant d'exercer au London Stock Exchange qu'elle a rejoint en 2021 comme experte réglementaire, Delphine a travaillé pendant 10 ans au sein de l'Autorité des marchés financiers (AMF). Elle y a été directrice de la régulation des affaires internationales ainsi qu'experte détachée de la Commission européenne, où elle a contribué à l'élaboration et la mise en place du plan d'action européen sur la finance durable. Soucieuse de diffuser son expertise et sa vision de la finance durable, Delphine enseigne également à l'Université de Bordeaux.

LA COMPOSITION DU COMITÉ DE MISSION ^{2/3}



DELPHINE GÉNY-STEPHANN
INVESTISSEUR – IMPACT – POUVOIRS PUBLICS

Femme d'affaires et personnalité politique française, Delphine Gény-Stephann est reconnue pour son engagement en faveur de la compétitivité des entreprises, de la modernisation de l'économie et de la promotion de l'entrepreneuriat. En acceptant la Présidence du comité de parties prenantes, puis celle du comité de mission de GENE0, elle met en pratique ses convictions, ainsi que l'esprit et la lettre de la loi Pacte qu'elle a initiée lors de son mandat de secrétaire d'État auprès du ministre de l'Économie et des Finances (2017-2018). Delphine est également actionnaire et membre du comité d'orientation de GENE0 Capital Entrepreneur.



BERTRAND LECLERCQ
INVESTISSEUR – « FAMILY OFFICE »

Bertrand Leclercq est un entrepreneur, spécialiste de la gouvernance des entreprises familiales et des défis de leur transition générationnelle, mettant l'accent sur la gouvernance et le long terme. Ancien gérant commandité de l'Association Familiale Mulliez (AFM) de 2010 à 2019, il a occupé divers mandats au sein de plusieurs entreprises, dont Auchan et Flunch. Il est également investisseur dans des projets de start-up et des fonds de private equity. Bertrand apporte au comité de mission son expérience concrète des entreprises familiales et des enjeux de temps longs, ainsi que des problématiques de partage de la valeur et d'alignement des parties prenantes.



DAVID MAHÉ
DIRIGEANT D'ENTREPRISE – CAPITAL HUMAIN

David Mahé est le dirigeant du groupe Human & Work, leader européen de la santé psychologique au travail, dans lequel GENE0 Capital est investisseur depuis mars 2019. Président de l'association professionnelle des sociétés de conseil (Syntec), David intervient aussi fréquemment dans les grands médias nationaux en tant que spécialiste des enjeux du monde du travail. Il apporte au comité de mission son expérience de l'accompagnement GENE0 et son expertise sur l'ensemble des enjeux qui touchent à l'humain au travail.

LA COMPOSITION DU COMITÉ DE MISSION ^{3/3}



CÉCILE PATOUX
AFFAIRES RÉGLEMENTAIRES – FINANCE DURABLE

Première business partner « impact » de GENE0, issue du monde du conseil en développement durable et de l'audit RSE, Cécile Patoux a consacré son début de parcours professionnel aux enjeux de RSE et d'Impact. Animée par l'envie d'entreprendre, elle a créé sa société de fabrication et de commercialisation de cosmétiques bio : « Atelier Sapocé ». Son engagement personnel intense, conjugué à sa pratique entrepreneuriale et sa parfaite connaissance de GENE0, font de Cécile un atout précieux du comité de mission.



CHRISTIAN NOUEL
EXPERT – PHILANTHROPIE – FINANCE DURABLE

Avocat français spécialisé dans le droit des affaires et le droit fiscal, Christian a conseillé de nombreuses entreprises nationales et internationales. Acteur engagé de la société civile, Président fondateur de la Fondation Croissance Responsable, fondation abritée par l'Institut de France, membre du bureau de la commission fiscale du MEDEF, membre des groupes de travail « Administrateurs et Informations extra-financières » et « Création de valeur partagée » de l'Institut Français des Administrateurs (IFA), membre de l'Institut de la Finance Durable, Christian éclaire le comité de mission sur les aspects juridiques des enjeux de durabilité et les meilleures pratiques d'intégration de ces enjeux au cœur de la gouvernance d'entreprise.



PIERRE MENET
INVESTISSEUR – IMPACT – TERRITOIRES

Responsable des investissements à impact de la Banque des territoires (groupe Caisse des dépôts), Pierre Menet est un professionnel du secteur financier, avec une expertise longue et approfondie dans la gestion d'investissements et le développement de projets financiers. Également membre du comité stratégique de GENE0 Capital, la société d'investissement « evergreen » gérée par GENE0 Capital Entrepreneur, Pierre apporte au comité de mission la vision d'un investisseur de long terme, ancré dans les territoires, soucieux d'impact sociétal, particulièrement en matière d'emploi.

NOTRE DISPOSITIF DE CONTRÔLE DES ENGAGEMENTS

La crédibilité des engagements pris par GENEО repose sur un dispositif de contrôle impliquant **trois acteurs**

GENEO CAPITAL ENTREPRENEUR

- Définit des objectifs opérationnels et des indicateurs clés de suivi
- Alloue les moyens nécessaires à leur réalisation
- Mesure et analyse les résultats
- Identifie et assure la gestion des circonstances extérieures pouvant affecter le respect des objectifs
- Met en place des plans d'action et d'accompagnement

COMITÉ DE MISSION

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

ORGANISME TIERS INDÉPENDANT (OTI)

- Nommé pour effectuer un audit réglementaire de l'accomplissement des objectifs de la mission, de l'adéquation des moyens et de l'atteinte de nos résultats, et ce, dès la première année d'adoption de la qualité de société à mission.
- Émet un avis motivé joint au rapport du comité de mission, et rendu public, concernant le respect ou non des objectifs de la mission



* Au plus tard à la fin des 24 premiers mois

III. NOTRE MISSION EN ACTES



OBJECTIF STATUTAIRE

#1

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



« L'investissement «evergreen» peut se résumer à une société d'actionnaires ayant un objectif commun, qu'ils partagent avec les dirigeants de cette société mais aussi avec les participations dans lesquelles elles investissent : forger la croissance, sur le temps long. »

FRANCOIS RIVOLIER, COFONDATEUR

OBJECTIF STATUTAIRE

#1

1 **PROPOSER DES SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT SUR-MESURE POUR SOUTENIR LES ENTREPRISES DANS LA DURÉE, Y COMPRIS DE MANIÈRE CONTRACYCLIQUE**

Pour soutenir le rythme de développement propre à chaque entreprise, GENEО Capital Entrepreneur offre trois solutions complémentaires



* Le présent rapport de mission porte sur le périmètre GENEО Capital et GENEО Mezzanine (soit 22 entreprises) à l'exclusion des entreprises accompagnées en Obligations Relance. D'autres restrictions de périmètre par indicateur sont également mentionnées en note méthodologique, p56-57.

1 PROPOSER DES SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT SUR-MESURE POUR SOUTENIR LES ENTREPRISES DANS LA DURÉE, Y COMPRIS DE MANIÈRE CONTRACYCLIQUE

OBJECTIF STATUTAIRE
#1

Au sein de GENEО Capital et GENEО Mezzanine, 22 sociétés appartenant à des secteurs d'activité différents

 Garde d'enfants et soutien scolaire	 Conseil RH	 E-commerce	 Fabrication de piscines	 Distribution de produits chimiques	 Machines industrielles
 Équipements de sécurité	 Conseil en Innovation	 Conseil RH	 E-santé	 Conseil en management	 Location BtoB d'équipements sanitaires
 Systèmes et solutions pour la fermeture extérieure du bâtiment	 Conseil en immobilier	 Industrie textile	 Location de machines spéciales	 Santé	 Transport et logistique
 Distribution de produits vétérinaires	 Fabrication de peinture	 Éditeur de logiciels de traitement de données	 Solutions de sécurité numérique		

● Geneo Capital
● Geneo Mezzanine

1 PROPOSER DES SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT SUR-MESURE POUR SOUTENIR LES ENTREPRISES DANS LA DURÉE, Y COMPRIS DE MANIÈRE CONTRACYCLIQUE

OBJECTIF STATUTAIRE
#1

GENEO Capital, notre société d'investissement « evergreen » permet de libérer des stratégies ambitieuses, de respecter le cycle naturel des entreprises investies et de nourrir leurs besoins d'agilité, indépendamment des aléas économiques.

RÉSULTATS 2023

INDICATEURS DE MISSION

- 35% des entreprises accompagnées par GENEО Capital ont déjà bénéficié d'un réinvestissement soit 7 entreprises à fin 2023
- 34% du montant annuel investi a été réinvesti par GENEО au sein des entreprises du portefeuille

RÉALISATIONS 2023

En 2023, GENEО a réinvesti plus de 16 M€ dans les entreprises Leader, Safic Alcan, Kardham et GBNA pour accélérer leurs Carnets de Croissance à travers le financement de croissances externes

CIBLES

- ☉ Faire bénéficier **20%** des entreprises investies d'un réinvestissement dans le portefeuille existant sur la période 2024 – 2027
- ☉ Réserver **20%** des montants investis annuellement à des réinvestissements

ACTION EMBLÉMATIQUE 2023

Innovier pour plus de sécurité des pompiers et consommer moins d'eau

GENEO a réinvesti au sein de Leader Group, afin de permettre le rapprochement stratégique entre Leader et la société Zelup. Cette dernière a développé une technologie unique et brevetée : la lance à incendie diphasique à fragmentation hydropneumatique maximise la capacité d'extinction, augmente la protection des utilisateurs en opération et réduit la consommation d'eau de près de 70% lors de l'extinction des feux.



1



« Nous savons que la maîtrise du temps est stratégique pour GENE0, qui soutient les stratégies de long terme, durable avec du support humain concret. Je ne retrouve pas forcément cette dynamique long terme avec d'autres fonds. L'accompagnement de GENE0 m'a aussi permis de traverser la période covid tout en renforçant PINETTE PEI à l'international par la croissance externe, et d'anticiper les enjeux environnementaux qui vont impacter notre industrie pour mettre en place un plan d'impact concret. »

JÉRÔME HUBERT, PINETTE PEI

OBJECTIF STATUTAIRE

#1

AVIS DU COMITE DE MISSION, RAPPORTÉ PAR DAVID MAHE

Les solutions innovantes développées par GENE0, à savoir l'investissement en capital evergreen, d'une part, l'investissement en quasi-fonds propres d'autre part, lui permet de proposer des solutions particulièrement adaptées aux PME / ETI patrimoniales ou familiales qui constituent le cœur de cible de sa thèse d'investissement.

En particulier, l'investissement evergreen, encore rare en France, permet, par nature, d'adapter la durée du financement au cycle propre à chaque entreprise et aux éventuels aléas économiques, tant favorables que contraires. Les réinvestissements effectués par GENE0 au sein des sociétés investies qui le souhaitent leur permettent ainsi de se projeter sur le temps long avec un partenaire de confiance.

Outre le dispositif des Carnets de croissance très formalisé et reconnu, le comité suggère de documenter le dispositif de gestion des crises mis en place par GENE0.

2

ASSURER LA STABILITÉ DES RESSOURCES GRÂCE AUX RELATIONS DE CONFIANCE AVEC NOS ACTIONNAIRES

Dès sa création, GENE0 s'est dotée d'une Communauté d'investisseurs actifs et impliqués afin d'apporter partage d'expérience, réseau d'affaires inédit en France, lieu d'inspiration et d'ausi d'origination. La proximité avec nos investisseurs et leur diversité est une force qui nous singularise.



COMMUNAUTÉ GENE0



+220 INVESTISSEURS

- Dont
- +150 entrepreneurs
- +40 family offices
- +10 professionnels du capital-investissement
- ~20 institutionnels

Une équipe de quatre personnes anime la Communauté GENE0, pour assurer une information fluide et qualitative des actionnaires et organiser le partage d'expérience et de réseau business, à travers nos clubs, nos événements digitaux et nos événements en région.



Nicolas LAPEYRE
Directeur du développement



Arnaud LAGRAULET
Directrice des relations investisseurs



Géraldine FONTAINE-BOIREAU
Directrice de la marque et des partenariats



Victorie BOYER
Chargée de Communication

OBJECTIF STATUTAIRE

#1

2 ASSURER LA STABILITÉ DES RESSOURCES GRÂCE AUX RELATIONS DE CONFIANCE AVEC NOS ACTIONNAIRES

OBJECTIF STATUTAIRE

#1

Souder la Communauté GENE0 autour de cette vision de long terme permet de suivre dans le temps la croissance des entreprises investies. Conserver et amplifier la confiance de nos investisseurs est donc une clé majeure de la finance positive.

RÉSULTATS 2023

INDICATEURS DE MISSION

A fin 2023, 22% des souscriptions totales en euros dans GENE0 Capital correspondent à des réinvestissements

RÉALISATIONS 2023

Chez GENE0, nous accordons une importance majeure à la gouvernance, gage de prospérité, transparence et anticipation. En 2023, outre le temps fort de l'Assemblée Générale, se sont tenues :

- 6 réunions du comité stratégique de GENE0 Capital
- 2 réunions du comité consultatif de GENE0 Mezzanine
- 2 réunions du comité d'orientation de la société de gestion
- 2 réunions du comité de parties prenantes ou du comité de mission

Par ailleurs, la vie de la Communauté a été marquée par :

- 104 mises en relation entre des sociétés investies et des investisseurs dans GENE0 Capital
- 27 événements à Paris et en région
- 18 newsletters d'information

CIBLE

- ⊙ Atteindre 20% de taux de réinvestissement des actionnaires sur la période 2024-2027 aux augmentations de capital de GENE0 Capital

ACTION EMBLÉMATIQUE BUSINESS GAMES ACTIONNAIRES



Deux business games se sont tenus à Paris et à Lyon en 2023 à destination de nos actionnaires afin de leur faire découvrir les coulisses du capital investissement et de se mettre dans la peau d'un investisseur de GENE0 Capital Entrepreneur.

A travers des cas concrets, les actionnaires étaient invités à mener un comité d'investissement, à analyser et évaluer une entreprise, à élaborer un Carnet de croissance ainsi qu'un plan d'impact positif, à prendre en compte les impacts macro-économiques pour, in fine, aboutir à une décision d'investissement et un plan d'actions pour toute nouvelle participation.

1

OBJECTIF STATUTAIRE

#1



AVIS DU COMITE DE MISSION, RAPPORTÉ PAR PIERRE MENET ET DELPHINE GENY-STEPHANN

Le Comité relève le caractère unique de la Communauté GENE0, et notamment le nombre et la diversité des family offices et entrepreneurs actionnaires et investisseurs. Pour ces derniers tout particulièrement, le Comité salue les efforts de pédagogie sur son métier, à travers l'Ecole du Capital Entrepreneur, ainsi que le lancement de l'appli MonGENEO, outil prometteur pour intensifier les liens au sein de la Communauté autour des valeurs et des attentes qui la cimentent. Il salue également la qualité des reporting et de la gouvernance de GENE0, articulé autour d'un comité d'orientation de la société de gestion, de comités dédiés à la surveillance de la gestion juridique et financière des fonds associant les principaux investisseurs, et d'un comité de mission.

Cette organisation et les ressources à l'œuvre permettent de développer des relations empreintes à la fois d'une forte intensité et d'une particulière robustesse avec les investisseurs.

C'est un élément fort de différenciation et de marque dans le monde du private equity. C'est bien entendu également un gage essentiel de la stabilité des ressources apportées à GENE0.



« La réussite industrielle ne s'acquiert que sur le temps long, qui constitue l'un des quatre piliers de GENE0. »

LUC GAILLET, INVESTISSEUR DE GENE0 CAPITAL

OBJECTIF STATUTAIRE

#2

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**



« Le capital humain est le trésor de toute entreprise. Sa constitution, sa mobilisation, sa fidélisation et son enrichissement permanent sont les plus exigeants défis de tout entrepreneur. »

FANNY LETIER, COFONDATRICE

OBJECTIF STATUTAIRE

#2

3 FAIRE PROGRESSER LA PERFORMANCE SOCIALE DES ENTREPRISES

« On ne peut pas améliorer ce que l'on ne mesure pas ». L'Indice d'Impact Humain permet de poser un diagnostic sur la performance sociale de l'entreprise, d'identifier les points forts et axes de progrès de chacun. Sur cette base, GENEO propose du partage d'expérience au sein de la Communauté GENEO mais aussi un accompagnement par des experts

RÉSULTATS 2023

En 2023, on constate une progression globale de l'indice, tiré vers le haut par cinq axes sur six, par rapport à 2022. La baisse observée sur le partage de la valeur est issue d'un changement méthodologique effectué sur l'indicateur, et ce afin de le rendre plus précis.

Dans l'ensemble, les plans d'action mis en place par les participations portent leurs fruits, notamment sur le dialogue avec les parties prenantes, la montée en maturité des pratiques de gouvernance et de diversité, l'amélioration de l'engagement des collaborateurs et la création d'emplois (cf. carte, p40).

CIBLE

- Améliorer la performance sociale de **100%** des entreprises investies durant la période de détention au travers de l'évolution de leur indice d'impact humain

INDICATEURS DE MISSION – INDICE D'IMPACT HUMAIN

THÉMATIQUES	RÉSULTATS 2023*	2023**	2022	COMMENTAIRES SUR LES ÉVOLUTIONS CONSTATÉES
Emploi	4,83	5,00	4,82	Création nette de 652 emplois sur le territoire national en 2023
Gouvernance	5,15	5,44	4,54	Engagement du portefeuille vers un meilleur dialogue avec les parties prenantes
Santé au travail	4,75	4,74	4,48	Amélioration globale, malgré des disparités entre les entreprises
Diversité	6,11	6,30	5,82	Amélioration globale dont 5 participations ayant amélioré leur indice de plus d'un point
Partage de la valeur	4,48	4,68	5,19	Evolution du calcul de l'indicateur afin de mesurer plus précisément les mécanismes volontaires mis en place par les entreprises, ce qui a impacté négativement la note globale
Engagement des collaborateurs	4,40	4,46	4,12	Meilleur suivi de la satisfaction globale des salariés
Note consolidée	4,95	5,10	4,83	Amélioration globale de l'indice sur l'ensemble des entreprises investies entre 2022 et 2023

En 2023, aucune sortie du portefeuille n'a été enregistrée, La cible est donc non applicable pour la période de reporting 2023.

NB. La notation de l'indice d'impact humain s'effectue de 0 à 10.

* Résultat des entreprises investies au 31/12/23

** Résultat des entreprises investies au 31/12/22

3 FAIRE PROGRESSER LA PERFORMANCE SOCIALE DES ENTREPRISES

OBJECTIF STATUTAIRE
#2

L'indice d'impact est un outil multi-sectoriel simple et facilement déployable pour une PME / ETI permet d'attribuer un score sur 10 à six thématiques agrégeant 15 indicateurs sociaux et de gouvernance.

RÉSULTATS 2023

L'année 2023 a vu le lancement de l'indice d'impact humain, en partenariat avec Human and Work et Harmonie Mutuelle.

Un premier Comité de Pilotage a eu lieu en septembre avec les partenaires afin de cadrer les actions de déploiement à mener sur l'IIH.

Nous avons calculé l'indice, sur la base des données 2022, pour 100% de nos entreprises investies et partagé avec elles les analyses et plans de progrès possibles.

Enfin, les trois fondateurs de l'initiative ont engagé des actions pour diffuser l'IIH en open source auprès d'un maximum d'entreprises en nouant des partenariats.

ACTION EMBLÉMATIQUE 2023



Convaincus que les grandes aventures entrepreneuriales et humaines reposent sur les femmes et les hommes qui composent l'entreprise, GENE0 Capital Entrepreneur, Harmonie Mutuelle et Human & Work lancent l'indice d'impact humain

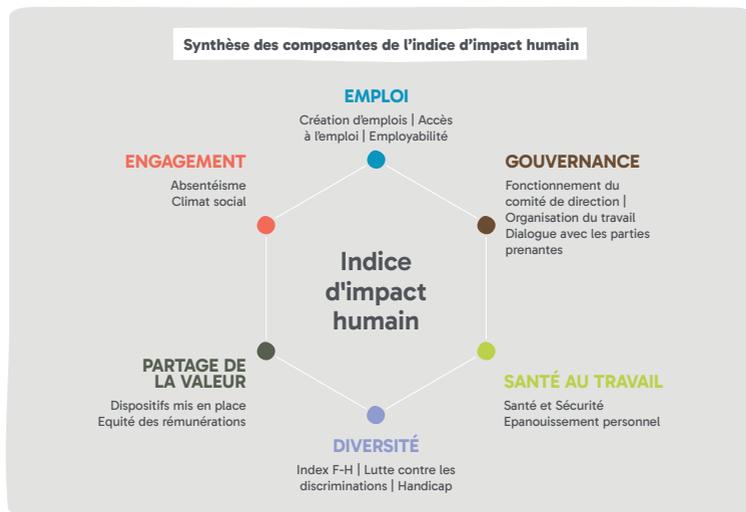
MÉTHODOLOGIE

Nos partis pris

Nous avons conçu un outil simple et multi-sectoriel qui permet de suivre la progression de chaque société dans le temps en matière sociale

Mode opératoire

Nous mesurons les résultats des entreprises et apportons un conseil expert pour établir une feuille de route opérationnelle



3

OBJECTIF STATUTAIRE
#2



AVIS DU COMITE DE MISSION, RAPPORTÉ PAR VALERIE BASCHET ET CECILE PATOUX

Le Comité considère que la création de l'Indice d'Impact Humain en 2023 constitue un élément additionnel fort dans la distinction de GENE0 sur son marché, et qu'il recèle un réel potentiel de diffusion et d'adoption. Cet outil marque l'attachement de GENE0 au développement du capital humain des entreprises, puisqu'il permet de poser un diagnostic holistique mais néanmoins précis de la performance sociale des PME / ETI.

Le Comité souligne l'importance du plan d'actions, exposé par GENE0, de prendre appui sur les compte rendus individuels et collectifs issus de la collecte de données extra-financières et sur le club impact pour établir un diagnostic partagé des points forts et points d'attention, favoriser l'échange de bonnes pratiques, proposer des experts et construire des plans de progrès.



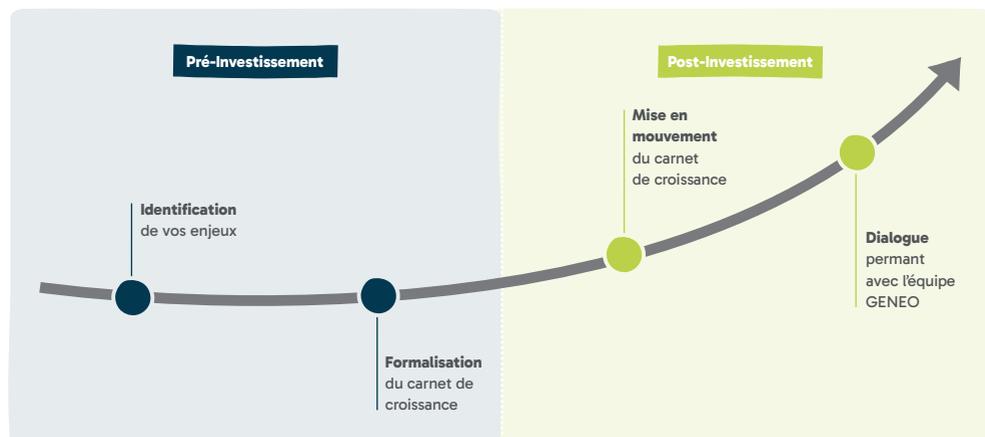
« Nous sommes très fiers d'annoncer la création de cet indice inédit, aux côtés de GENE0 Capital Entrepreneur et Human & Work. Nous nous sommes engagés dans l'objectif de constituer le premier outil qui permette d'établir un état des lieux, quantifié et synthétique, de l'impact social et humain d'une structure. Nous espérons que celui-ci servira de point de départ, à l'ensemble des entreprises qui y auront recours, pour améliorer efficacement et durablement la santé, le bien-être et la performance de leur collectif. »

CATHERINE TOUVREY, HARMONIE MUTUELLE

4 APPORTER AUX ENTREPRISES DU SOUTIEN STRATÉGIQUE, OPÉRATIONNEL ET HUMAIN VIA LES CARNETS DE CROISSANCE

OBJECTIF STATUTAIRE
#2

Le Carnet de Croissance est l'outil opérationnel de GENEO, pour accompagner les entreprises dans l'organisation, la sécurisation et l'exécution du business plan.



QUELLE SÉQUENCE ?

Pré-investissement

GENEO pré-identifie les enjeux et axes de travail et propose un accompagnement au management qui inclut un plan d'impact positif.

Post-investissement

GENEO et le management s'alignent sur les projets à lancer, organisent le plan d'action et évaluent les résultats.



4 APPORTER AUX ENTREPRISES DU SOUTIEN STRATÉGIQUE, OPÉRATIONNEL ET HUMAIN VIA LES CARNETS DE CROISSANCE

OBJECTIF STATUTAIRE
#2

Pour concevoir et dynamiser les « Carnet de croissance », GENEO Capital Entrepreneur mobilise, autour du directeur associé responsable, une équipe multidisciplinaire d'investisseurs et de « business partners » issus du monde du conseil, mais aussi un vivier d'experts de confiance et bien sûr la richesse de la Communauté GENEO

RÉSULTATS 2023

INDICATEURS DE MISSION

91% des entreprises investies ont engagé un Carnet de croissance

+3 réunions de travail en impact & digital en moyenne en 2023 par participation

+1 cibles M&A étudiées en moyenne en 2023 par participation

10 événements organisés en 2023 (séminaires, GENEcamp, GENEimpact, GENEdigital, GENEbusiness)

RÉALISATIONS 2023

En 2023, le volet « croissance externe » des Carnets de croissance a particulièrement mobilisé les équipes, avec l'étude de 33 cibles M&A qui ont permis de réaliser 18 opérations d'acquisitions pour 10 participations

Par ailleurs, outre le suivi classique dans le cadre de la gouvernance d'entreprise, les équipes GENEO ont impulsé :

- 21 interventions du vivier d'experts
- 73 réunions de travail avec nos business partners digital et impact
- 104 mises en relation avec la Communauté GENEO

Les événements organisés en 2023 ont permis de générer des échanges entre pairs sur des sujets d'actualité (éthique des affaires, canaux de distribution, croissance externe, fidélisation des talents, culture et valeurs d'entreprise, bonnes pratiques de recrutement), impliquant systématiquement les participations et les équipes GENEO, et mobilisant des experts externes lorsque nécessaire.

CIBLES

- Engager auprès d'au moins 90% des entreprises investies un carnet de croissance
- Réaliser au moins deux réunions de travail de travail impact & digital en moyenne par an et par participation
- Etudier au moins une cible M&A en moyenne par an et par participation
- Organiser au moins 10 événements par an

BUSINESS PARTNERS GENEO



Marc DUPUY
M&A



Antoine RILEY
M&A



Mathilde PAOLI
Structuration du passif



Claudia KIENTZLER
Impact Positif



Yohan LELLOUCHE
Impact positif



Guillaume GOMBERT
Digital & Innovation



« Valtus est passé en 4 ans de leader Français à leader paneuropéen présent directement dans 7 pays (France, Royaume-Uni, Suède, Finlande, Danemark, Autriche et Allemagne) en s'appuyant sur une stratégie de « buy and build » définie conjointement avec GENE0 dans le cadre du Carnet de Croissance. L'ensemble de l'équipe GENE0 nous a accompagnés à la fois dans l'identification des cibles potentielles, la négociation et la réalisation des rapprochements mais également la structuration d'une nouvelle gouvernance et l'accompagnement par des experts de grande qualité (avocats, fiscalistes, banques M&A etc.). Cette stratégie nous a également permis d'intégrer des managers de très haut niveau et en particulier notre nouveau Directeur Général depuis le 1er janvier Björn Henriksson qui initialement dirigeait notre entité Suédoise puis notre plateforme Scandinave. »

PHILIPPE SOULLIER, VALTUS

**AVIS DU COMITÉ DE MISSION,
RAPPORTÉ PAR BERTRAND
LECLERCQ ET VALERIE BASCHET**

Le Comité salue l'approche globale et systématique des Carnets de croissance et leur acceptation unanime comme cadre structurant du dialogue entre les équipes GENE0 et les équipes de direction des sociétés investies, et de l'activation des ressources internes de l'entreprise et du support opérationnel et humain de GENE0 pour accélérer l'exécution des plans de croissance. Il souligne là aussi l'importance des moyens propres mis en œuvre par la société de gestion, et ce sur ses propres ressources.

A ce stade, le Comité ne voit pas d'évolution indispensable à l'outil, et suggère la mise en œuvre d'une évaluation de la qualité de l'accompagnement GENE0 par chaque participation, de façon régulière pendant la participation au capital mais aussi au-delà, certains effets de l'accompagnement étant différé dans le temps.

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



« Passer de l'entreprise responsable à l'entreprise contributive, c'est placer l'impact au cœur de la stratégie et investir massivement dans l'innovation pour réinventer son propre métier, quel qu'il soit, et répondre aux besoins des générations actuelles et futures »

FANNY LETIER, COFONDATRICE

5 COCONSTRUIRE AVEC LES SOCIÉTÉS INVESTIES UN PLAN D'IMPACT POSITIF

OBJECTIF STATUTAIRE
#3

Concilier performance et sens, c'est s'assurer que la vision stratégique d'une entreprise intègre les sujets d'impact et de durabilité au sein même de son modèle d'affaires. C'est pourquoi l'accompagnement GENEО inclut systématiquement l'élaboration et le déploiement d'un plan d'impact positif conçu sur-mesure avec et pour les entreprises investies.

RÉSULTATS 2023

INDICATEURS DE MISSION

100% des entreprises investies ont engagé un plan d'impact positif dans l'année suivant l'investissement

62% de participation effective des entreprises investies aux événements « impact » en 2023

RÉALISATIONS 2023

L'année 2023 a vu le lancement de notre « Club Impact », qui regroupe l'ensemble des responsables impact des entreprises investies, pour favoriser la montée en puissance de cette fonction au sein des entreprises et faciliter le partage d'expériences

Pour l'animer, les business partners GENEО ont organisé deux webinaires (GENEImpacts) ainsi qu'un séminaire annuel d'une journée.

Dans les sujets traités, on retrouve :

- La mesure de l'empreinte carbone des offres et produits
- Les outils de financement de la décarbonation
- La directive CSRD et l'analyse de double matérialité
- La société à mission
- La jonction entre performance et stratégie de durabilité

+80 actions d'accompagnement ont par ailleurs été réalisées durant l'année en matière d'impact et de RSE



CIBLES

- Engager auprès de **100%** des entreprises investies un plan d'impact positif dans l'année suivant l'investissement
- Assurer plus de **50%** de participation effective des entreprises investies aux événements « impact »

ACTION EMBLÉMATIQUE 2023

Maitriser et économiser les consommations d'eau dans les villes

Pour contribuer à la réduction de la consommation d'eau, la société Enygea, leader européen des toilettes mobiles pour chantiers BTP et événementiels, innove en commercialisant une nouvelle gamme, à l'attention des collectivités locales.



Alors qu'une chasse d'eau de toilettes traditionnelles consomme en moyenne 9L d'eau potable, les solutions Enygea sont économes en eau avec des cabines à recirculation (0,1L/chasse), sous vide (0,3L/chasse) ou sèches (absence d'eau).



Grâce à la modélisation de son impact avec l'appui de GENEО, Enygea s'engage à mesurer sa contribution en nombre de litres d'eau économisés.

5 COCONSTRUIRE AVEC LES SOCIÉTÉS INVESTIES UN PLAN D'IMPACT POSITIF

OBJECTIF STATUTAIRE
#3

Les plans d'impact positif sont parties intégrantes des Carnets de croissance. Fondés sur le référentiel des Objectifs de Développement Durable de l'ONU, il se décomposent en trois parties : impact, RSE et indice d'impact humain. Nos 22 sociétés investies ont engagé un plan d'impact positif, quel que soit leur taille ou leur secteur d'activité.

1.

STRATÉGIE D'IMPACT POSITIF

Objectif

Accompagner l'évolution de la stratégie des entreprises vers un modèle d'affaire durable

Outils GENEО

Ateliers de co-construction de la stratégie d'impact positif alignée sur les Objectifs de Développement Durable (ODD) prioritaires



2.

PLAN DE PROGRÈS RSE

Objectif

Identifier les enjeux matériels de l'entreprise ainsi que ses risques de durabilité et mise en place de plans de progrès sur les sujets prioritaires

Outils GENEО

Autodiagnostic RSE et impact, ateliers de co-construction du plan de progrès, suivi et mesure de la donnée extra-financière



3.

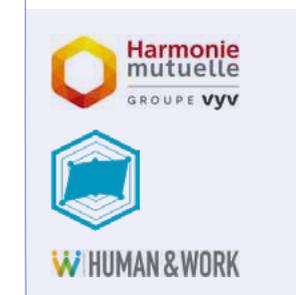
INDICE D'IMPACT HUMAIN

Objectif

Faire progresser la prise en compte de l'humain au travail

Outils GENEО

Calcul et restitution de l'indice, permettant d'évaluer la performance sociale de l'entreprise et d'identifier des plans d'actions pertinents



5



« Le lancement du Club Impact a été une occasion unique pour nous de rencontrer les référents RSE des autres participations de GENE0 et de bénéficier de leurs témoignages. Nous avons pu nous retrouver dans les diverses problématiques évoquées et partager nos difficultés et nos bonnes pratiques. Nous avons aussi eu l'opportunité de découvrir le principe de performance plurielle développée chez Veolia qui nous a semblé très inspirant. A l'issue de ce séminaire, nous nous sommes senties accompagnées et entourées par une communauté fortement engagée. Cela nous a aussi permis de renforcer nos liens avec GENE0 et son équipe. »

ELISABETH SIACHOUA, NEFTYS PHARMA

OBJECTIF
STATUTAIRE

#3

AVIS DU COMITÉ DE MISSION,
RAPPORTÉ PAR CECILE PATOUX
ET DELPHINE DIRAT

Le Comité salue le positionnement de GENE0 qui appuie les sociétés investies pour placer l'impact au cœur du modèle d'affaires. Il souligne la maturité des plans d'actions 2024 adossés à cet objectif ainsi que l'importance et la variété des moyens, individuels et collectifs, opérationnels et humains, mis en œuvre et assumés par la société de gestion sur ses propres ressources. GENE0 exprime ainsi une réelle ambition en la matière et se donne les moyens d'y parvenir, ce qui constitue un élément différenciant dans l'univers du private equity français. L'année 2023 est notamment marquée par une nouvelle intensification de la dynamique collective insufflée par GENE0 parmi les entreprises investies.

Le Comité souligne l'importance de construire des trajectoires fluides pour les entreprises, leur permettant de naviguer sereinement dans une réglementation complexe et changeante, tout en préservant une hauteur de vue stratégique, une capacité d'innovation durable propre à chaque modèle d'affaires et une communication transparente à l'ensemble des parties prenantes.

OBJECTIF
STATUTAIRE

#3

5 L'EFFET D'ENTRAÎNEMENT
DU CAPITAL ENTREPRENEUR
SUR L'EMPLOI

En accompagnant des PME et ETI dans leur croissance en France et à l'international, GENE0 Capital Entrepreneur recherche un effet d'entraînement sur l'emploi dans les territoires.



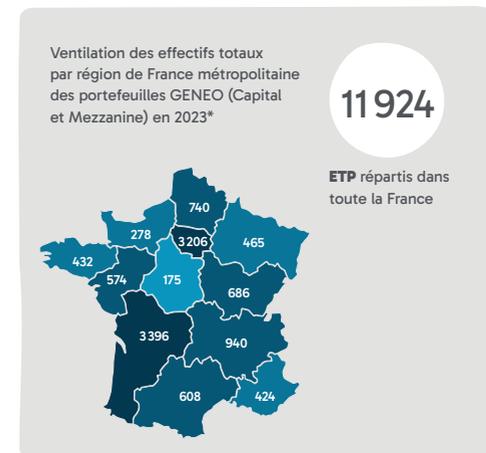
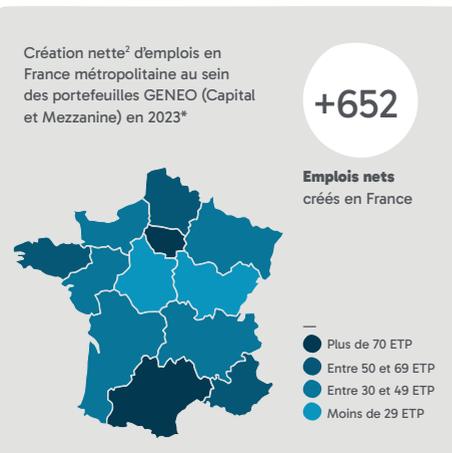
ETP nets créés en 2023¹ dont **652** en France métropolitaine



ETP dans les portefeuilles GENE0 en 2023 dont **11 924** en France Métropolitaine



ETP ont rejoint les entreprises investies par acquisitions en 2023²



En France métropolitaine, les entreprises investies par GENE0 ont créé des emplois dans toutes les régions métropolitaines sauf deux (Bourgogne Franche Comté et Corse) où l'emploi se maintient néanmoins. Les trois régions les plus dynamiques en termes de création nette d'emplois en 2023 sont l'île de France, l'Occitanie et les Hauts de France.

1. Hors Safic Alcan
2. La création nette d'emploi est liée à la croissance organique des entreprises et s'entend donc hors croissance externe.

6 ACCOMPAGNER CHAQUE ENTREPRISE DANS LA DÉCARBONATION DE SON MODÈLE D'AFFAIRES

 OBJECTIF
STATUTAIRE
#3

GENEO a décidé d'intégrer au sein de chaque plan d'impact positif un axe d'impact dédié à la lutte contre les changements climatiques, quel que soit le secteur d'activité de l'entreprise investie. Ce parti-pris est notamment justifié par la nature globalisée des émissions de gaz à effet de serre et par la nécessité pour les entreprises d'apporter des solutions concrètes et réelles à la crise climatique.

GENEO CAPITAL ENTREPRENEUR SOUTIENT AINSI L'INITIATIVE POUR LE CLIMAT ET À CE TITRE, ASSISTE LES ENTREPRISES INVESTIES DANS LA DÉFINITION DE STRATÉGIES DE DÉCARBONATION CRÉDIBLES. C'EST POURQUOI L'ÉQUIPE GENEO SE MOBILISE POUR :

- **Encourager** l'ensemble des entreprises investies à mesurer leurs émissions carbone et à mettre en place un plan d'actions pour la décarbonation des modèles d'affaires
- **Accompagner** l'ensemble des entreprises investies dans leurs projets d'innovation produits et services, pour contribuer à l'amélioration du bilan carbone (scope 3) de leurs clients
- **Accompagner** les entreprises investies par GENEO Mezzanine pour qu'elles rejoignent, d'ici 2030, des trajectoires d'émissions de gaz à effet de serre au plus proche des réductions requises pour limiter le réchauffement climatique sous la barre de +2°C d'ici la fin du siècle, et au plus proche de +1,5°C
- **Partager** les bonnes pratiques au sein du club Impact et du club dirigeants (GENEcamp) de GENEO et plus largement au sein de la Communauté GENEO (GENE-business)
- **Constituer** un vivier d'experts spécialisés pour mettre en place une approche globale mais surtout agir sur les différents leviers de décarbonation
- **Apporter** un soutien méthodologie à la mise en place d'outils de collecte et de fiabilisation de la donnée nécessaire à la mesure de l'empreinte carbone et de l'impact des actions de décarbonation



6 ACCOMPAGNER CHAQUE ENTREPRISE DANS LA DÉCARBONATION DE SON MODÈLE D'AFFAIRES

 OBJECTIF
STATUTAIRE
#3

GENEO intègre au sein de chaque plan d'impact positif un axe d'impact dédié à la lutte contre les changements climatiques, quel que soit le secteur d'activité de l'entreprise investie.

RÉSULTATS 2023

INDICATEURS DE MISSION

89% d'entreprises investies ont défini et / ou déployé des mesures pour réduire leur empreinte carbone dans l'année suivant l'investissement*

Par comparaison, en 2022, 68% des entreprises investies avaient défini / déployé de telles mesures de réduction de leur empreinte carbone

RÉALISATIONS 2023

L'intégration de la décarbonation dans les plans d'impact a connu une accélération en 2023 avec notamment 95% des entreprises du portefeuille qui ont réalisé / commencé leur bilan carbone. Considéré comme une priorité GENEO, ce sujet a fait l'objet d'un webinaire dédié aux actions concrètes à mettre en place en matière de décarbonation en partenariat avec Bpifrance.

Deux participations ont mis en place une trajectoire carbone alignée avec les accords de Paris : les sociétés Enygea et Scutum. Cette dernière a d'ailleurs eu l'occasion de faire son retour d'expérience lors du séminaire Impact de novembre 2023.

Un questionnaire relatif au carbone et à l'efficacité énergétique a par ailleurs été envoyé à nos 15 entreprises les plus émettrices. Plusieurs points saillants ont été identifiés (périmètre des bilans carbone, mesures d'efficacité énergétique, engagement des parties prenantes) et feront l'objet d'un autre webinaire dédié, centralisant les retours d'expérience et proposant des solutions concrètes de mécanismes d'aide à la décarbonation.

CIBLES

- ⊙ Assurer la définition et la mise en place de mesures de réduction de l'empreinte carbone par plus de **50%** des entreprises investies d'ici 2024

ACTION EMBLÉMATIQUE 2023

Proposer une offre de service à faible intensité carbone

Problématique

Les émissions émises directement ou indirectement par Scutum lors de la conception des solutions, de l'utilisation et de la fin de vie de leur matériel se répercutent sur le bilan carbone global de leurs principaux clients.

Solutions

Activation des leviers de décarbonation du Scope 3 du bilan carbone, tels que l'écoconception des équipements, optimisation des serveurs / logistique amont et aval, réemploi / recyclage du matériel

Contribution à l'ODD 13

Réduction des émissions de gaz à effet de serre Scope 1 2 3 de Scutum





« Avec ses douze établissements de santé, le groupe GBNA Santé place indéniablement la performance énergétique au cœur de ses sujets stratégiques. Les événements organisés par GENEО avec le réseau d'experts et le Club Impact nous permettent de partager nos retours d'expérience, de réaliser un travail de veille et de nous inspirer des meilleures pratiques mises en place.

Nous envisageons d'accélérer notre démarche de décarbonation en élargissant le périmètre de notre bilan carbone puis en élaborant une stratégie Groupe selon la méthodologie ACT. »

RACHEL DUSSAILLY, GBNA

OBJECTIF STATUTAIRE

#3

AVIS DU COMITÉ DE MISSION,
RAPPORTÉ PAR DELPHINE DIRAT,
MEMBRE DU COMITE DE MISSION

Le Comité salue l'engagement sur cet axe au service de la transition climatique. Il salue la présence d'un axe «décarbonation» dans le plan d'impact positif de chaque société investie par GENEО, la mise en place de bilans carbone couvrant les scopes 1,2 et 3, la robustesse de l'approche méthodologique et de la gouvernance mise en place pour le suivi de ce sujet et, particulièrement pour GENEО Mezzanine, le choix de référentiels solides comme ceux de l'initiative des objectifs basés sur la science conformes à l'ambition de l'Accord de Paris pour l'appui à la construction des trajectoires de décarbonation.

Il relève la pertinence de l'approche «pas à pas» retenue pour la construction et la mise en œuvre des plans d'actions, pragmatique au regard de la complexité du sujet, notamment pour des entreprises de taille moyenne. Pour l'avenir, le comité de mission encourage l'équipe GENEО à poursuivre l'enrichissement de sa base d'experts et le partage de bonnes pratiques entre entreprises.

OBJECTIF STATUTAIRE

#4

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



« Le recyclage vertueux de la valeur issue de la croissance de nos entreprises doit, nous l'espérons, impulser une vision plus long terme et plus responsable de la finance, et de ce fait plus performante »

FRANCOIS RIVOLIER, COFONDATEUR

7 PROMOUVOIR LE PARTAGE DE LA VALEUR AU SEIN DES ENTREPRISES

OBJECTIF
STATUTAIRE
#4

A l'occasion du séminaire d'été des dirigeants sur le thème du partage de la valeur, les dirigeants de la Communauté GENE0 ont eu l'opportunité d'échanger sur leurs bonnes pratiques et différents programmes élaborés au sein même de leur entreprise.

GENEO Capital Entrepreneur est signataire de la charte sur le Partage de la valeur de France Invest, et à ce titre :

1. S'engage à mettre en place en interne un dispositif parmi l'intérêt (prioritairement), les primes de partage de la valeur, ou la participation, et à le matérialiser formellement par écrit
2. Promeut le dispositif de partage de la plus-value dans toutes les situations où ces dispositifs sont pertinents, avec une couverture la plus large possible des salariés
3. Mesure chaque année le niveau et la nature de la couverture des participations par un dispositif de partage de la valeur



C'est pourquoi, **chez GENE0** :

- Nous encourageons systématiquement et régulièrement la mise en place de dispositifs de partage de la valeur au sein de nos participations lorsqu'elles n'en ont pas mis en place ;
- Nous réalisons collecte annuelle auprès des entreprises investies qui permet de faire un état des lieux de la maturité du sujet de partage de la valeur en leur sein et de proposer des axes d'amélioration pertinents.

7 PROMOUVOIR LE PARTAGE DE LA VALEUR AU SEIN DES ENTREPRISES

OBJECTIF
STATUTAIRE
#4

GENEO encourage les mécanismes de partage de la valeur et notamment l'actionnariat salarié qui sont essentiels dans la recherche d'équité et comme facteur d'engagement des collaborateurs et de rétention des talents.

RÉSULTATS 2023

INDICATEURS DE MISSION

16 entreprises investies ont des salariés actionnaires à fin 2023 soit 76% des participations

RÉALISATIONS 2023

Le 31 mai 2023, un séminaire dédié au capital humain s'est tenu à la GENHome, rassemblant les dirigeants de nos entreprises investies. A l'agenda, une table ronde sur le partage de la valeur, un témoignage de trois participations (Kinougarde, DSL, Neftys Pharma) présentant trois dispositifs de partage de la valeur (top management, cadres, salariés non cadres)

Des restitutions sur-mesure ont été effectuées auprès de chaque participation une fois la collecte de données extra-financières (Tennaxia) finalisée. La thématique du partage de la valeur a été systématiquement abordée via le prisme de l'indice d'impact humain dont il est l'un des composant essentiel et dans le cadre de l'identification de points de progrès pour les entreprises concernées.

CIBLES

- 🎯 Présence de salariés actionnaires dans plus de **60%** des entreprises investies chaque année

ACTION EMBLÉMATIQUE 2023

Opération de réinvestissement menée par GENE0 auprès de Kardham

La nouvelle opération réalisée en juin 2023 a permis de renforcer l'actionnariat salarié au sein du groupe KARDHAM.

Aux côtés du management et des 80 cadres déjà actionnaires, environ 25 cadres sont venus renforcer le capital du groupe, portant à près de 1/5 le nombre de salariés actionnaires.



7



« Chez Enygea nous souhaitons que l'ensemble de nos salariés soient impliqués dans notre politique RSE. Avec la création de notre comité impact et la mise en place d'indicateurs de suivi spécifiques avec GENE0, c'est assez naturellement que la direction a proposé un système de rémunération variable sur ces mêmes indicateurs afin de stimuler les équipes à atteindre nos objectifs en matière de RSE. »

Cette prime concerne ainsi les membres de la « Capsule Impact », une initiative interne, et se base sur les axes suivants : économie des ressources en eau, accès aux femmes sur les chantiers, accès aux femmes sur les festivités, accès des personnes en situation de mobilité réduite sur les festivités. »

FAUSTINE SCHOUTTETEN, ENYGEA

OBJECTIF
STATUTAIRE

#4

AVIS DU COMITÉ DE MISSION,
RAPPORTÉ PAR CHRISTIAN NOUËL,
BERTRAND LECLERCQ ET DAVID
MAHE

Le Comité a pu apprécier la volonté de GENE0 Capital Entrepreneur d'appréhender le partage de la valeur avec l'ensemble des parties prenantes, à travers l'intégration du sujet dans l'indice d'impact humain, la promotion systématique des dispositifs d'intéressement, de participations aux bénéficiaires mais aussi d'actionnariat salarié dans les participations, et un reversement significatif du carried interest de l'équipe à un fonds de dotation destiné à promouvoir l'emploi dans les territoires défavorisés et la réinsertion des publics défavorisés dans l'emploi.

Le comité a souligné sa disponibilité pour travailler à une doctrine et un cadre méthodologique pour aborder ce sujet de façon systématique et structurante dans le cadre des Carnets de croissance, en tenant compte des spécificités de chaque entreprise.

8

REDISTRIBUER UNE PARTIE DE LA VALEUR CRÉÉE VERS LES TERRITOIRES ET L'ENSEMBLE DE LA SOCIÉTÉ À TRAVERS DES ACTIONS PHILANTHROPIQUES TOURNÉES VERS LA CRÉATION D'EMPLOIS OU LA RÉINSERTION DANS L'EMPLOI

Pour offrir à notre Communauté un « dividende sociétal », chaque membre de l'équipe GENE0 s'est engagé à reverser un tiers de son "carried interest" au fonds de dotation de la Communauté GENE0.

LE FONDS DE DOTATION DE LA COMMUNAUTÉ GENE0 EST DESTINÉ À FAVORISER :



SES PRINCIPES DE FONCTIONNEMENT :



→ 480K€ ont été collectés par le fonds de dotation depuis sa création en 2020 avant même tout versement du carried interest, grâce aux dons sur ressources propres de la société de gestion, aux dons des investisseurs de GENE0 Capital et au partage de la commission de gestion de GENE0 Mezzanine.

8 REDISTRIBUER UNE PARTIE DE LA VALEUR CRÉÉE VERS LES TERRITOIRES ET L'ENSEMBLE DE LA SOCIÉTÉ À TRAVERS DES ACTIONS PHILANTHROPIQUES TOURNÉES VERS LA CRÉATION D'EMPLOIS OU LA RÉINSERTION DANS L'EMPLOI

OBJECTIF
STATUTAIRE
#4

L'année 2023 a vu la montée en puissance de notre soutien aux Ecoles de production et à une nouvelle association : Emergents la Mosaïk.

RÉSULTATS 2023

INDICATEURS DE MISSION

138 900€ ont été versés au fonds de dotation en 2023, soit 10% de la commission de gestion de GENE0 Mezzanine

RÉALISATIONS 2023

En 2023, l'équipe GENE0 a formalisé la doctrine d'emploi et de la politique d'attribution du fonds de dotation

Elle a aussi renforcé les actions réalisées en partenariat avec les Ecoles de Production avec :

- une soirée de levée de fonds organisée en partenariat avec la fondation des EDC
- la visite de l'école de production de Gorge de Loups (Lyon) avec la Communauté GENE0 AURA
- le soutien d'une nouvelle école : Metaltech

Enfin, sur proposition d'un de nos investisseurs impliqué, l'équipe a décidé de soutenir une nouvelle association qui favorise l'égalité des chances et la cohésion des territoires sur les questions d'éducation en milieu urbain et rural : Emergents – La Mosaic

CIBLES

- ☉ Garantir chaque année une attribution au fonds de dotation égale à au moins :
 - un tiers des produits nets d'impôt des parts de carried interest de GENE0 Capital
 - 10% de la commission de gestion de GENE0 Mezzanine

ACTION EMBLÉMATIQUE 2023

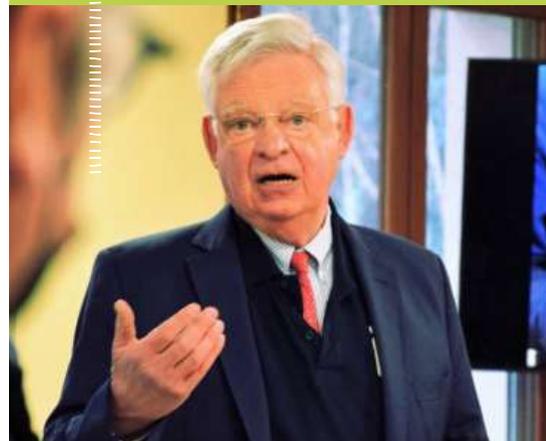
Soutien de l'école de production Metal Tech



METALTECH accueille des jeunes de plus de 15 ans et les forme au métier de l'usinage, en les plaçant en situation réelle de production de pièces industrielles de A à Z pour être formés aux machines traditionnelles et à commande numérique pour l'usinage de tout type de pièces (acier, aluminium, plastique...)

8

OBJECTIF
STATUTAIRE
#4



AVIS DU COMITÉ DE MISSION, RAPPORTÉ PAR BERTRAND LECLERCQ, PIERRE MENET ET DELPHINE GENY-STEPHANN

Le comité a apprécié la clarté des principes du fonds de dotation et sa procédure d'attribution impliquant tous les contributeurs, ainsi que la création d'un conseil assurant le pilotage stratégique et financier.

Les trois premiers projets, financés par GENE0 sans attendre les ressources dédiées, ont permis de préciser la doctrine d'emploi et lancer le travail sur les indicateurs d'impact et le suivi des projets, que le comité a prévu d'examiner à l'avenir.

Le comité de mission partage le constat que la gestion du fonds devra rendre compatible le soutien des associations dans le temps avec un contexte de ressources potentiellement irrégulières. L'implication souhaitable des équipes de GENE0 pourra trouver des appuis au sein des membres de la Communauté GENE0 actifs en philanthropie et mobiliser les participations, en phase avec la maturation de leurs démarches de responsabilité.



« Soutenir les Écoles de Production, c'est d'abord être convaincu de cette voie pour tout jeune dès 15 ans qui répond aux besoins de formation et de recrutement. GENE0 l'est et se fait le porte-parole de cette pédagogie du « Faire pour apprendre » en maintes occasions, lors de ses réunions en région ou à l'occasion de soirées de promotion des 67 écoles à ce jour et de leur développement vers 100 à l'horizon 2028. Et puis, GENE0 soutient concrètement deux écoles financièrement et aussi en les visitant, en échangeant avec les équipes encadrantes et les jeunes. C'est aussi une contribution de conseil pour la Fédération Nationale des Écoles de production, la FNEP, en matière de gouvernance, de suggestions en cette période de forte croissance. »

DOMINIQUE GARDY, FNEP

IV. NOS ENGAGEMENTS RSE, MIROIR DE LA MISSION



NOS ENGAGEMENTS RSE

Par souci d'alignement, la société de gestion GENEEO Capital Entrepreneur a pris, pour elle-même, 9 engagements RSE qui viennent illustrer ses pratiques internes de fonctionnement, cohérents avec les 4 piliers de sa mission



CONTRIBUER AU DEVELOPPEMENT D'UNE FINANCE LONG TERME

1

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

2

Afficher et promouvoir une gouvernance utile et forte



16 PAIX, JUSTICE ET INSTITUTIONS EFFICACES



17 PARTENARIATS POUR LA REALISATION DES OBJECTIFS



S'ENGAGER EN FAVEUR DE L'ACCROISSEMENT DU CAPITAL HUMAIN

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



8 TRAVAIL DÉCENT ET CROISSANCE ÉCONOMIQUE



5 ÉGALITÉ ENTRE LES SEXES



GÉNÉRER UN IMPACT SOCIAL POSITIF AU TRAVERS DE NOS INVESTISSEMENTS

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



12 CONSOMMATION ET PRODUCTION RESPONSABLES



13 MESURES RELIÉES À LA LUTTE CONTRE LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES



PARTAGER ÉQUITABLEMENT LA VALEUR

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



10 INÉGALITÉS RÉDUITES



4 ÉDUCATION DE QUALITÉ

NOS RÉALISATIONS RSE EN 2023

Nous avançons au sein de GENE0, avec constance et engagement, dans la même logique de progrès que nous poussons dans les sociétés investies.



330 M€ SOUS GESTION DE LA SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT EVERGREEN

Une gouvernance **forte** :

- 6 réunions du comité stratégique
- 1 Assemblée Générale des investisseurs de GENE0 Capital
- 2 réunions du comité consultatif de GENE0 Mezzanine
- 2 réunions du comité d'orientation de la société de gestion
- 1 réunion du comité de mission et 1 réunion du comité des parties prenantes



Parité : **57%** de femmes dans l'équipe à tous les échelons managériaux

Signature du bail d'une nouvelle **GENEhome**, plus adaptée à la taille et aux besoins de l'équipe.

Mécénat de la société de gestion qui soutient l'engagement collaborateurs : **Marie Notre Etoile**

Résultats de l'IIH GENE0 2023 :



• Formation des collaborateurs à la **fresque du climat**

• Réalisation du **bilan carbone** de GENE0 Capital Entrepreneur

• Actions auprès des principaux fournisseurs de GENE0 pour les **sensibiliser à la réalisation de leur bilan carbone**

• Sensibilisation des collaborateurs à la **mesure d'impact**

• **Présentation aux étudiants du Lycée Dumont d'Urville** du Capital Entrepreneur, de la finance positive et l'avenir de la finance



• Accélération du vesting du **"carried interest"**

• Soutien de l'association **Emergents la Mosaik** qui favorise l'égalité des chances et la cohésion des territoires sur les questions d'éducation en milieu urbain et rural.

V. SYNTHÈSE ET NOTE MÉTHODOLOGIQUE



SYNTHÈSE DES OBJECTIFS ET TRAJECTOIRE DE GENE0

 Cibles atteintes

OBJECTIFS STATUTAIRES	OBJECTIFS OPÉRATIONNELS	CIBLES	RÉSULTATS 2023	
 Apporter de la sérénité par la maîtrise du temps, pour passer les cycles conjoncturels et s'adapter au besoin de chaque entreprise	Proposer des solutions d'investissement sur-mesure pour soutenir les entreprises dans la durée, y compris de manière contracyclique	Faire bénéficier 20% des entreprises investies d'un réinvestissement dans le portefeuille existant sur la période 2024 – 2027	35% des entreprises du portefeuille ont bénéficié d'un réinvestissement en 2023	<input checked="" type="checkbox"/>
		Réserver 20% des montants investis annuellement à des réinvestissements	34% du montant annuel investi a été réinvesti par GENE0 au sein des entreprises du portefeuille	<input checked="" type="checkbox"/>
	Assurer la stabilité des ressources grâce aux relations de confiance avec nos actionnaires	Atteindre 20% de taux de réinvestissement des actionnaires sur la période 2024-2027 aux augmentations de capital de GENE0 Capital	A fin 2023, 22% des souscriptions totales en euros dans GENE0 Capital correspondent à des réinvestissements	<input checked="" type="checkbox"/>
 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	Faire progresser la performance sociale des entreprises ou « Indice d'Impact Humain »	Améliorer la performance sociale de 100% des entreprises investies durant la période de détention au travers de leur notation indice d'impact humain	En 2023, aucune sortie du portefeuille n'a été enregistrée, la cible est donc non applicable pour la période de reporting.	N/A
		Engager auprès d'au moins 90% des entreprises investies un carnet de croissance	91% d'entreprises investies ayant engagé un Carnet de croissance sur l'ensemble du portefeuille	<input checked="" type="checkbox"/>
	Apporter aux entreprises du soutien stratégique, opérationnel et humain via les Carnets de croissance pour mettre en œuvre leur rêve entrepreneurial	Réaliser au moins deux réunions de travail impact & digital en moyenne par an et par participation	+3 réunions de travail en impact & digital en moyenne en 2023 par participation	<input checked="" type="checkbox"/>
	Etudier au moins une cible M&A en moyenne par an et par participation	+1 cibles M&A étudiées en moyenne en 2023 par participation	<input checked="" type="checkbox"/>	
	Organiser au moins 10 événements par an	10 événements organisés en 2023 (séminaires, GENEcamp, GENEimpact, GENEdigital, GENEbusiness)	<input checked="" type="checkbox"/>	
 Apporter aux entreprises du soutien stratégique, opérationnel et humain via les Carnets de croissance pour mettre en œuvre leur projet entrepreneurial	Coconstruire avec les sociétés investies un plan d'impact positif et les soutenir dans sa réalisation sur toute la durée de détention	Engager auprès de 100% des entreprises investies un plan d'impact positif dans l'année suivant l'investissement	100% des entreprises investies ont engagé un plan d'impact positif dans l'année suivant l'investissement sur l'ensemble du portefeuille*	<input checked="" type="checkbox"/>
		Assurer plus de 50% de participation effective des entreprises investies aux événements impact	62% de participation effective des entreprises investies aux événements impact en 2023 (séminaire Impact, GENEimpact)	<input checked="" type="checkbox"/>
	Accompagner chaque entreprise dans la décarbonation de leur modèle d'affaires	Assurer la définition et la mise en place de mesures de réduction de l'empreinte carbone par plus de 50% des entreprises investies d'ici 2024	89% d'entreprises investies ont défini et / ou déployé des mesures pour réduire leur empreinte carbone dans l'année suivant l'investissement	<input checked="" type="checkbox"/>
 Partager la valeur créée avec l'ensemble des parties prenantes, pour donner à chaque génération les moyens de ses ambitions	Promouvoir le partage de la valeur au sein des entreprises	Présence de salariés actionnaires dans plus de 60% des entreprises investies chaque année	16 entreprises investies ont des salariés actionnaires à fin 2023 soit 76% des entreprises investies	<input checked="" type="checkbox"/>
	Redistribuer une partie de la valeur créée vers les territoires et l'ensemble de la Société à travers des actions philanthropiques tournées vers la création d'emplois ou la réinsertion dans l'emploi	Garantir chaque année une attribution au fonds de dotation égale à au moins : -un tiers des produits nets de carried interest perçus par l'équipe de GENE0 Capital -10% de commission de gestion de GENE0 Mezzanine	138 900€ ont été versés au fonds de dotation en 2023, soit 10% de la commission de gestion de GENE0 Mezzanine	<input checked="" type="checkbox"/>

NOTE MÉTHODOLOGIQUE

Le rapport contient **deux typologies d'indicateurs** :

- les uns remontés par les équipes de la société de gestion (SGP) pour les objectifs opérationnels 1 2 4 5 et 8 ;
- les autres collectés auprès des participations au cours de la campagne annuelle de reporting des données extra-financières effectuée à l'aide de l'outil Tennaxia pour les objectifs opérationnels 3 6 et 7.

La **période de reporting** s'entend sur une année civile, du 1er janvier N au 31/12/N.

Les indicateurs remontés par la société de gestion sont reportés pour la première fois cette année, par conséquent, aucun comparatif N-1 / N n'est disponible cette année.

Des **restrictions de périmètre** ont été réalisées sur certains indicateurs et sont liées soit à la nature de l'indicateur, soit à un manque de disponibilité de l'information de la part des participations. Elles sont détaillées dans un tableau dédié, p57.

Il est important de noter que les informations collectées dans le cadre de l'IIH, l'actionariat salarié et les mesures de décarbonation sont renseignées par les entreprises investies sur Tennaxia sur base déclarative.

La **fiabilisation des données collectées auprès des participations** est réalisée en trois temps :

- Organisation d'un webinaire de lancement de la campagne de reporting afin de cadrer les demandes effectuées par GENE0 auprès des participations, la durée de la collecte, la nature des questions posées ;
- Organisation de plusieurs Q&A afin d'accompagner les participations dans le remplissage du questionnaire et de répondre aux différentes questions ;
- Vérification des réponses par les équipes GENE0 à l'aide de contrôles de cohérence et de demandes d'informations additionnelles afin de justifier les écarts constatés, indicateur par indicateur.

L'ensemble de la démarche a été revue par notre **Comité de Mission** qui a eu accès, dès son installation, à l'ensemble des documents nécessaires à son travail de suivi de l'exécution de la mission et de sa mise en œuvre stratégique et opérationnelle.

Chaque membre du comité de mission a par ailleurs la charge de vérifier l'exécution d'un ou plusieurs objectifs opérationnels sur lequel il a eu l'opportunité d'émettre un avis, seul ou conjointement avec d'autres membres du comité.

NOTE MÉTHODOLOGIQUE

OBJECTIFS OPÉRATIONNELS	INDICATEURS	PÉRIMÈTRE	SOURCE	MÉTHODOLOGIE DE CALCUL
Proposer des solutions d'investissement sur-mesure pour soutenir les entreprises dans la durée, y compris de manière contracyclique	Nombre d'entreprises du portefeuille qui ont bénéficié d'un réinvestissement / nombre d'entreprises en portefeuille à date en %	GC 20 entreprises	SGP	Ratio : 7 entreprises ont bénéficié d'un réinvestissement sur 20 entreprises en portefeuille chez GENEO Capital lors de la période de reporting
	Montant annuel réinvesti par GENEO au sein des entreprises investies / montant total annuel investi en %	GC 20 entreprises	SGP	Ratio : montant des réinvestissements au sein du portefeuille sur le montant total investi au cours de la période de reporting
Assurer la stabilité des ressources grâce aux relations de confiance avec nos actionnaires	Montant réinvesti par les actionnaires (en collecte additionnelle ou en réinvestissement du dividende) dans GENEO Capital en % de l'engagement total	GC	SGP	Ratio : montant réinvesti par les actionnaires existants dans GENEO Capital sur le montant total investi durant la période de reporting
Faire progresser la performance sociale des entreprises ou « Indice d'Impact Humain »	Note consolidée et note par thématique de l'IH des participations	GC & GM 21 entreprises (hors Safic Alcan)	Ten-naxia	Indice d'impact humain composite regroupant des informations quantitatives et qualitatives sur six thématiques : emploi, gouvernance, santé au travail, diversité, partage de la valeur, engagement des collaborateurs. Chaque thématique fait l'objet d'une note sur 10 reflétant la maturité. Les seuils sont fixés sur la base de référentiels de place.
Apporter aux entreprises du soutien stratégique, opérationnel et humain via les Carnets de croissance pour mettre en œuvre leur rêve entrepreneurial	% d'entreprises investies ayant engagé un carnet de croissance	GC & GM 22 entreprises	SGP	Ratio : nombre d'entreprises du portefeuille ayant engagé un carnet de croissance sur le nombre d'entreprises en portefeuille chez GENEO Capital et GENEO Mezzanine durant la période de reporting
	Nombre de réunions de travail en impact & digital en moyenne par an et par participation	GC & GM 19 entreprises (Acteo, ChapsVision et Scutum)	SGP	Ratio : nombre de réunions de travail effectuées par les business partners impact et digital sur le nombre de participations présentes en portefeuille dans l'année suivant l'investissement
	Nombre de cibles M&A étudiées en moyenne par an et par participation	GC & GM 19 entreprises (Acteo, ChapsVision et Scutum)	SGP	Ratio : nombre de cibles M&A étudiées sur le nombre de participations présentes en portefeuille dans l'année suivant l'investissement
	Nombre d'événements organisés par an (séminaires collectifs, GENEcamp, GENEImpact, GENEdigital, GENEbusiness)	GC & GM	SGP	Somme des événements récurrents organisés à l'attention des entreprises investies au cours de la période de reporting. Ces événements peuvent se dérouler en présentiel ou en distanciel, et mobilisent des intervenants extérieurs lorsque nécessaire.
Coconstruire avec les sociétés investies un plan d'impact positif et les soutenir dans sa réalisation sur toute la durée de détention	% d'entreprises investies ayant engagé un plan d'impact positif dans l'année suivant l'investissement	GC & GM 22 entreprises	SGP	Ratio : nombre d'entreprises investies ayant engagé un plan d'impact positif sur le nombre de participations présentes en portefeuille durant la période de reporting
	% de participation effective des entreprises investies aux événements impact (séminaire Impact, GENEImpact)	GC & GM 22 entreprises	SGP	Ratio : nombre de participations présentes aux événements sur le nombre de participations présentes en portefeuille durant la période de reporting
Accompagner chaque entreprise dans la décarbonation de leur modèle d'affaires	% d'entreprises investies ayant défini et / ou déployé des mesures pour réduire leur empreinte carbone dans l'année suivant l'investissement	GC & GM 18 entreprises (hors Safic Alcan, Acteo, ChapsVision et Scutum)	Ten-naxia	Ratio : nombre d'entreprises investies ayant défini / mis en place toute mesure permettant de participer à la diminution des émissions de GES sur le nombre de participations présentes en portefeuille dans l'année suivant l'investissement
Promouvoir le partage de la valeur au sein des entreprises	Nombre et % d'entreprises investies ayant des salariés actionnaires	GC & GM 21 entreprises (hors Safic Alcan)	Ten-naxia	Ratio : nombre d'entreprises investies comptant des actionnaires salariés (hors dirigeants) sur le nombre de participations présentes en portefeuille durant la période de reporting
Redistribuer une partie de la valeur créée vers les territoires et l'ensemble de la Société à travers des actions philanthropiques tournées vers la création d'emplois ou la réinsertion dans l'emploi	Montant annuel alloué au fonds de dotation par la société de gestion et ses collaborateurs en €	GC & GM	SGP	Montant annuel alloué au fonds de dotation par la société de gestion et ses collaborateurs en €

VI. ANNEXES

UNE ÉQUIPE MIXTE, DIVERSIFIÉE ET ENGAGÉE

FONDATEURS



Fanny LETIER
Co-fondatrice



François RIVOLIER
Co-fondateur

ASSOCIÉS



Delphine JARNIER
Directrice associée



Marc DUPUY
Directeur associé



Mathilde PAOLI
Directrice associée



François PICARLE
Directeur associé



Stéphanie KORDONIAN
Directrice associée

COMMUNAUTÉ



Nicolas LAPEYRE
Directeur du développement



Arnaud LAGRAULET
Directeur des relations investisseurs



Géraldine FONTAINE-BOIREAU
Directrice de la marque et des partenariats



Victorine BOYER
Chargée de Communication

CONSEIL



Marc DUPUY
M&A



Antoine RILEY
M&A



Mathilde PAOLI
Structuration du passif



Guillaume GOMBERT
Digital & Innovation



Claudia KIENZLER
Impact Positif



Yohan LELLOUCHE
Impact Positif

INVESTISSEMENT & ACCOMPAGNEMENT



Marie KIRCH
Directrice de participations



Louis CHARRIER
Directeur de participations



Ophélie DISS
Chargée d'investissement



Arnaud RODRIGUE
Chargé d'investissement



Diane LAJAUMONT
Chargée d'investissement



Antoine RILEY
Chargé d'investissement

SUPPORT ET MIDDLE OFFICE



Sabine BEAUCAMP-BOUSQUIE
Directrice financière



Claire ALEXANDRE
Middle Office



Malika COPELAND
Assistante de direction / Office manager

VI. RAPPORT DE L'ORGANISME TIERS INDÉPENDANT





KPMG S.A.
 Tour Echo
 2 avenue Gambetta
 CS 60055
 92056 Paris la Défense Cedex

Geneco Capital Entrepreneur

Rapport de l'organisme tiers indépendant sur la vérification de l'exécution des objectifs sociaux et environnementaux

Période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2023
 Geneco Capital Entrepreneur
 9 rue Scribe 75009 Paris

KPMG S.A., société d'exercice comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts-comptables de Paris sous le n° 14-2020C01 et membre de la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre
 Société Française membre du Réseau KPMG membre de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (a private company limited by guarantee «
 Société anonyme à conseil d'administration
 Siège social : Tour Echo
 2 avenue Gambetta
 CS 60055
 92056 Paris La Défense Cedex
 Capital social : 3 497 100 €
 775 726 417 RCS Nanterre



KPMG S.A.
 Tour Echo
 2 avenue Gambetta
 CS 60055
 92056 Paris la Défense Cedex

Geneco Capital Entrepreneur

9 rue Scribe 75009 Paris

Rapport de l'organisme tiers indépendant sur la vérification de l'exécution des objectifs sociaux et environnementaux

Période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2023

À l'assemblée générale de la société.

En notre qualité d'organisme tiers indépendant (« tierce partie ») de votre société (ci-après « entité »), accrédité par le COFRAC sous le numéro 3-1884¹, nous avons mené des travaux visant à formuler un avis motivé exprimant une conclusion d'assurance modérée sur les informations historiques liées à l'exécution des objectifs sociaux et environnementaux que votre entité s'est fixés sur le périmètre concerné par la qualité de société à mission telles que présentées dans le rapport du comité et relatives à la période allant du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023, joint au rapport du Président en application des dispositions de l'article L. 210-10 du code de commerce.

Conclusion

Respect de l'ensemble des objectifs sociaux et environnementaux

Sur la base des procédures que nous avons mises en œuvre, telles que décrites dans la partie « Nature et étendue des travaux », et des éléments que nous avons collectés, nous n'avons pas relevé d'anomalie significative de nature à remettre en cause, sur le périmètre concerné par la qualité de société à mission et à la fin de la période couverte par notre vérification :

- le fait que l'entité ait atteint les objectifs opérationnels qu'elle a définis, pour chaque objectif social ou environnemental retenu en application du 2^o de l'article L. 210-10 et inscrit dans ses statuts, et que
- par conséquent, la société Geneco Capital Entrepreneur respecte chacun des objectifs sociaux et environnementaux qu'elle s'est donné pour mission de poursuivre, en cohérence avec sa raison d'être et son activité au regard de ses enjeux sociaux et environnementaux.

Commentaire

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous formulons le commentaire suivant :

- En raison de la mise en place récente d'une partie du dispositif de pilotage de la mission, et comme indiqué dans le rapport du comité de mission, nous constatons que certains indicateurs de suivi des objectifs de la mission proposés pour l'exercice 2023 sont provisoires et seront susceptibles d'évoluer pour les futurs exercices.

¹ Accréditation Cofrac Inspection, n°3-1884, portée disponible sur le site www.cofrac.fr

KPMG S.A., société d'exercice comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts-comptables de Paris sous le n° 14-2020C01 et membre de la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre
 Société Française membre du Réseau KPMG membre de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (a private company limited by guarantee «
 Société anonyme à conseil d'administration
 Siège social : Tour Echo
 2 avenue Gambetta
 CS 60055
 92056 Paris La Défense Cedex
 Capital social : 3 497 100 €
 775 726 417 RCS Nanterre



Préparation des informations liées à l'exécution des objectifs sociaux et environnementaux

L'absence de cadre de référence généralement accepté et communément utilisé ou de pratiques établies sur lesquels s'appuyer pour évaluer et mesurer les informations liées à l'exécution des objectifs sociaux et environnementaux permet d'utiliser des techniques de mesure différentes, mais acceptables, pouvant affecter la comparabilité entre les entités et dans le temps.

Par conséquent, les informations liées à l'exécution des objectifs sociaux et environnementaux doivent être lues et comprises en se référant aux procédures de l'entité (ci-après le « Référentiel ») dont les éléments significatifs sont présentés dans le rapport du comité de mission.

Limites inhérentes à la préparation des informations liées à l'exécution des objectifs sociaux et environnementaux

Comme indiqué dans le rapport du comité, les informations peuvent être sujettes à une incertitude inhérente à l'état des connaissances scientifiques ou économiques et à la qualité des données externes utilisées. Certaines informations présentées sont sensibles aux choix méthodologiques, hypothèses et/ou estimations retenues pour leur établissement.

Responsabilité de l'entité

Il appartient à l'entité :

- de constituer un comité de mission chargé d'établir annuellement un rapport en application des dispositions de l'article L. 210-10 du code de commerce ;
- de sélectionner ou d'établir des critères et procédures appropriés pour élaborer le Référentiel de l'entité ;
- de concevoir, mettre en œuvre et maintenir un contrôle interne sur les informations pertinentes pour la préparation du rapport du comité de mission ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement des informations liées à l'exécution des objectifs sociaux et environnementaux ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultant d'erreurs ;
- d'établir les informations liées à l'exécution des objectifs sociaux et environnementaux conformément au Référentiel et mises à disposition du comité de mission.

Il appartient au comité de mission d'établir son rapport en s'appuyant sur les informations liées à l'exécution des objectifs sociaux et environnementaux transmises par l'entité et en procédant à toute vérification qu'il juge opportune.

Ce rapport est joint au rapport du Président.

Responsabilité de l'organisme tiers indépendant

En application des dispositions de l'article R. 210-21 du code de commerce, il nous appartient, sur la base de nos travaux, de formuler un avis motivé exprimant une conclusion d'assurance modérée sur le respect par l'entité des objectifs sociaux et environnementaux qu'elle s'est fixés sur le périmètre concerné par la qualité de société à mission.

Geneco Capital Entrepreneur

Rapport de l'organisme tiers indépendant sur la vérification de l'exécution des objectifs sociaux et environnementaux
Période allant du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023

3



Comme il nous appartient de formuler une conclusion indépendante sur les informations liées à l'exécution des objectifs sociaux et environnementaux, nous ne sommes pas autorisés à être impliqués dans la préparation desdites informations, car cela pourrait compromettre notre indépendance.

Dispositions réglementaires et doctrine professionnelle applicable

Nos travaux décrits ci-après ont été effectués conformément aux dispositions de l'article R. 210-21 du code de commerce, à la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes, notamment l'avis technique de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes, *Intervention du commissaire aux comptes, intervention de l'OTI – Sociétés à mission*, tenant lieu de programme de vérification, et à la norme internationale ISAE 3000 (révisée)².

Indépendance et contrôle qualité

Notre indépendance est définie par les dispositions prévues à l'article L. 822-11 du code de commerce et le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Par ailleurs, nous avons mis en place un système de contrôle qualité qui comprend des politiques et des procédures documentées visant à assurer le respect des textes légaux et réglementaires applicables, des règles déontologiques et de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention.

Moyens et ressources

Nos travaux ont mobilisé les compétences de trois personnes et se sont déroulés entre février et mai 2024 sur une durée totale d'intervention de trois semaines.

Nous avons fait appel, pour nous assister dans la réalisation de nos travaux, à nos spécialistes en matière de développement durable et de responsabilité sociétale. Nous avons notamment mené une dizaine d'entretiens avec les personnes responsables de la préparation des informations historiques liées à l'exécution des objectifs sociaux et environnementaux.

Nature et étendue des travaux

Nous avons planifié et effectué nos travaux en prenant en compte le risque d'anomalies significatives sur les informations relatives à l'exécution des objectifs sociaux et environnementaux que l'entité se donne pour mission de poursuivre sur le périmètre concerné par la qualité de société à mission.

Nous estimons que les procédures que nous avons menées en exerçant notre jugement professionnel nous permettent de formuler une conclusion d'assurance modérée.

Nous avons pris connaissance des activités de l'entité sur le périmètre concerné par la qualité de société à mission, de la formulation de sa raison d'être ainsi que ses enjeux sociaux et environnementaux.

Nos travaux ont porté sur :

- d'une part, la cohérence des objectifs sociaux et environnementaux retenus en application du 2^o de l'article L. 210-10 et inscrits dans ses statuts, de la raison d'être de l'entité précisés dans ses statuts (ci-après « raison d'être ») et de son activité au regard de ses enjeux sociaux et environnementaux ;

² ISAE 3000 (révisée) - Assurance engagements other than audits or reviews of historical financial information

Geneco Capital Entrepreneur

Rapport de l'organisme tiers indépendant sur la vérification de l'exécution des objectifs sociaux et environnementaux
Période allant du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023

4



- d'autre part, l'exécution de ces objectifs.

Concernant la cohérence des objectifs, de la raison d'être et de l'activité de l'entité au regard de ses enjeux sociaux et environnementaux :

- Nous avons conduit des entretiens destinés à apprécier l'engagement de la direction et des membres de la gouvernance au regard des attentes des principales parties prenantes internes ou externes concernées par l'activité de l'entité.
- Nous avons apprécié les processus mis en place pour structurer et formaliser cette démarche en nous appuyant sur :
 - les informations disponibles dans l'entité (par exemple, procès-verbaux des réunions du conseil, échanges avec le comité social et économique, comptes rendus ou support des réunions avec des parties prenantes internes ou externes, analyses des risques) ;
 - la feuille de route de société à mission et le rapport du comité de mission ;
 - le cas échéant, ses publications (par exemple, plaquette commerciale, rapport du Président, sur le site internet).
- Nous avons ainsi apprécié, compte tenu de l'activité de l'entité au regard de ses enjeux sociaux et environnementaux, la cohérence entre :
 - les informations collectées ;
 - la raison d'être et
 - les objectifs sociaux et environnementaux formulés dans les statuts.

Concernant l'exécution des objectifs sociaux et environnementaux, nous nous sommes enquis de l'existence d'objectifs opérationnels et d'indicateurs clés de suivi et de mesure de leur atteinte par l'entité à la fin de la période couverte par la vérification pour chaque objectif social et environnemental, et nous avons vérifié si les objectifs opérationnels ont été atteints au regard des trajectoires définies par l'entité sur le périmètre concerné par la qualité de société à mission.

Pour ce faire, nous avons réalisé les diligences suivantes :

- nous avons pris connaissance des documents établis par l'entité pour rendre compte de l'exercice de sa mission, notamment les dispositions précisant les objectifs opérationnels et les modalités de suivi qui y sont associées, ainsi que le rapport du comité de mission ;
- nous nous sommes enquis de l'appréciation de l'exécution des objectifs sociaux et environnementaux auprès du comité de mission et avons corroboré l'information collectée avec la perception qu'ont les parties prenantes des effets et impacts de l'entité. Par ailleurs, nous avons revu l'analyse présentée dans le rapport du comité de mission, les résultats atteints à échéance des objectifs opérationnels en regard de leurs trajectoires définies, pour permettre d'apprécier le respect des objectifs sociaux et environnementaux ;
- nous nous sommes enquis auprès de la direction générale de l'entité des moyens financiers et non financiers mis en œuvre pour le respect des objectifs sociaux et environnementaux ;
- nous avons vérifié la présence dans le rapport du comité de mission d'indicateurs cohérents avec les objectifs opérationnels et aptes à démontrer le positionnement des objectifs opérationnels sur leurs trajectoires définies ;
- nous avons apprécié l'adéquation des moyens mis en œuvre visant au respect des objectifs opérationnels par rapport à leurs trajectoires, au regard de l'évolution des affaires sur la période ;
- nous avons vérifié la sincérité de l'ensemble de ces indicateurs, et notamment, nous avons :

Geneco Capital Entrepreneur

Rapport de l'organisme tiers indépendant sur la vérification de l'exécution des objectifs sociaux et environnementaux

Période allant du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023

5



- apprécié le caractère approprié du Référentiel de l'entité au regard de sa pertinence, son exhaustivité, sa fiabilité, sa neutralité et son caractère compréhensible ;
- vérifié que les indicateurs couvrent l'ensemble du périmètre concerné par la qualité de société à mission ;
- pris connaissance des procédures de contrôle interne mises en place par l'entité et apprécié le processus de collecte visant à la sincérité de ces indicateurs ;
- mis en œuvre des contrôles et des procédures analytiques consistant à vérifier la correcte consolidation des données collectées ainsi que la cohérence de leurs évolutions ;
- mis en œuvre des tests de détail sur la base de sondages ou d'autres méthodes de sélection, consistant à vérifier la correcte application des définitions et procédures et à rapprocher les données des pièces justificatives. Ces travaux ont été menés par des vérifications sur site au siège de l'entité et couvrent 100% des données utilisées pour le calcul des indicateurs ;
- nous avons apprécié la cohérence d'ensemble du rapport du comité de mission au regard de notre connaissance de l'entité et du périmètre concerné par la qualité de société à mission.

Les procédures mises en œuvre dans le cadre d'une assurance modérée sont moins étendues que celles requises pour une assurance raisonnable effectuée selon la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes ; une assurance de niveau supérieur aurait nécessité des travaux de vérification plus étendus.

Paris la Défense, le 3 mai 2024

KPMG S.A.



Frédéric Thomas
Associé Audit

Fanny Houlliot
Signature numérique de Fanny Houlliot
Date : 2024.05.03
14:40:50 +02'00'

Fanny Houlliot
Expert ESG

Geneco Capital Entrepreneur

Rapport de l'organisme tiers indépendant sur la vérification de l'exécution des objectifs sociaux et environnementaux

Période allant du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023

6





Conception graphique : Odd Forms Studio

