



RAPPORT DE MISSION

2024



ÉDITO



DELPHINE GÉNY-STEPHANN

PRÉSIDENTE DU COMITÉ DE MISSION

Dans bien des domaines, l'année 2024 a été marquée par le stop-and-go, l'hésitation, l'incapacité à agir. Tel n'est pas le cas pour GENE0 Capital Entrepreneur et le déploiement de sa mission ! Non seulement la société de gestion et ses portefeuilles ont connu de belles accélérations, en matière d'opérations financières, d'internationalisation et d'impact [notamment en matière de création d'emploi], mais GENE0 a réalisé sa première sortie totale et poursuit son investissement en capital humain au service de sa raison d'être.

Au cours de l'année écoulée, avec mes collègues du comité de mission toujours engagés, attentifs et apporteurs d'idées, nous avons suivi l'avancement de la feuille de route de la mission. Les outils et approches spécifiques de GENE0, notamment l'indice d'impact humain, l'accompagnement des entreprises vers le partage de la valeur et la revue annuelle de leurs plans d'impact ont été discutés.

Le comité a également souhaité s'exprimer sur le contexte actuel d'hésitation en matière de réglementation RSE et encourager GENE0 à garder le cap : aider les entreprises des portefeuilles à trouver des leviers de résilience et de différenciation au travers de leurs politiques de responsabilité et d'impact. Nous nous réjouissons de poursuivre en 2025 un rôle de soutien vigilant à la mission de GENE0, porte-drapeau de 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 2023	p. 60



I. NOTRE RAISON D'ÊTRE: LA FINANCE POSITIVE



L'ADN DU CAPITAL ENTREPRENEUR

Le modèle de GENE0 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

1

Pour offrir un avenir aux générations futures, la France a besoin de réinventer son modèle économique, de le réorienter dans une approche de plus long terme, plus équitable, plus respectueuse de notre planète et créatrice d'emplois durables.

2

Cet esprit long terme est la marque des dirigeants Bâtisseurs. Mus par un rêve, l'envie de répondre à des besoins sociétaux, ils veulent fonder des groupes leaders, innovants, internationaux et n'hésitent pas à se projeter à travers plusieurs générations. Ils sont les moteurs de la création d'emplois et de la création de valeur.

3

Ce sont ces Bâtisseurs qui ont inspiré notre raison d'être : en créant le Capital Entrepreneur, GENE0 leur donne les moyens de leur ambition : des fonds propres longs, du conseil et un réseau entrepreneur de partage et de soutien.

4

Toute entreprise est née pour répondre à un besoin sociétal. L'impact, c'est revisiter ce besoin à l'aune des enjeux de durabilité qui bouleversent la société contemporaine et engagent les générations futures.

5

La réussite d'une entreprise n'est possible que par la mobilisation et l'implication de toutes ses parties prenantes. Organiser un partage équitable de la valeur est une question de vivre ensemble, mais aussi une condition critique de la pérennisation de long terme de chaque entreprise et de son environnement.

LES CHIFFRES CLÉS DE GENEEO EN 2024



+ de **740 M€**
sous gestion



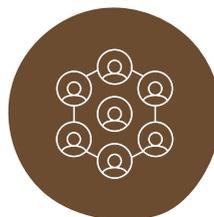
29* entreprises investies
et accompagnées



+ de **260** investisseurs, membres
de la Communauté GENEEO



2 400 actions
d'accompagnement
depuis 2019



25 collaborateurs
pluridisciplinaires
et engagés

* Les chiffres présentés sur cette page
concernent GENEEO Capital Entrepreneur

NOTRE RAISON D'ÊTRE

La finance positive exprime les réponses apportées par GENEO 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 GENE0, 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

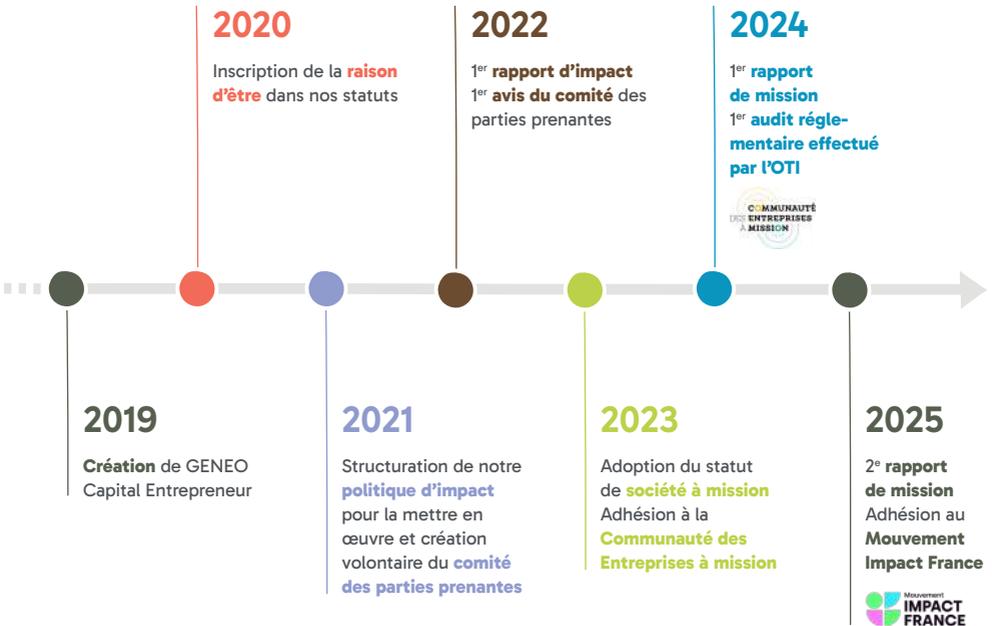


Sociétal

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 GENEO Capital Entrepreneur

En 2023, GENEO Capital Entrepreneur est devenue Société à Mission avec pour volonté d'ancrer son engagement en faveur d'une finance positive, alignée avec les défis sociétaux et environnementaux contemporains. Ce choix mûrement mené et construit, est l'aboutissement d'une démarche engagée depuis sa création.



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

3

Faire progresser la performance sociale des entreprises ou « Indice d'Impact Humain »

— Page 30

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

7

Promouvoir le partage de la valeur au sein des entreprises

— Page 45

2

Assurer la stabilité des ressources grâce aux relations de confiance avec nos actionnaires

— Page 27

4

Apporter aux entreprises du soutien stratégique, opérationnel et humain via les Carnets de croissance pour mettre en œuvre leur projet entrepreneurial

— Page 34

6

Accompagner chaque entreprise dans la décarbonation de leur modèle d'affaires

— Page 41

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.
-
- 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.

OBJECTIFS OPERATIONNELS

UNE DÉMARCHÉ ENGAGÉE DE TOUTE L'ÉQUIPE GENEIO

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 les Business Partners Impact et le Directeur du Développement et de la Communauté
- 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

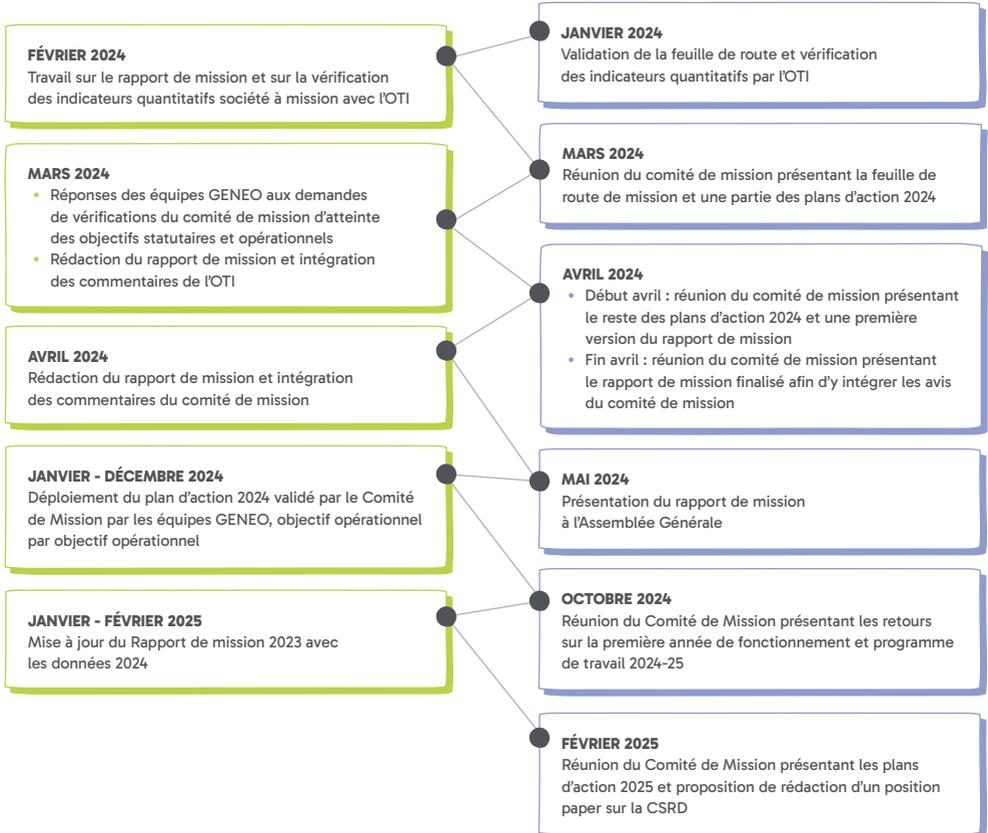
- Responsabilité de la direction financière, avec l'appui du Business Partners Impact
- Synchronicité avec la campagne annuelle de collecte des données auprès des participations

UNE COLLABORATION ÉTROITE AVEC LE COMITÉ DE MISSION

Le Comité de Mission a poursuivi ses travaux en 2024 en étroite collaboration avec les équipes GENEEO en soutien de l'exécution de la feuille de route de mission.

ÉQUIPES GENEEO

COMITÉ DE MISSION ET OTI



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 GENEO 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 (qui a récemment intégré le groupe canadien Telus), 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 Sapoé». 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'emplois.

* Pierre Menet sera remplacé en 2025 par Eliezer Teig, Directeur d'Investissement à la Caisse des Dépôts

NOTRE DISPOSITIF DE CONTRÔLE DES ENGAGEMENTS

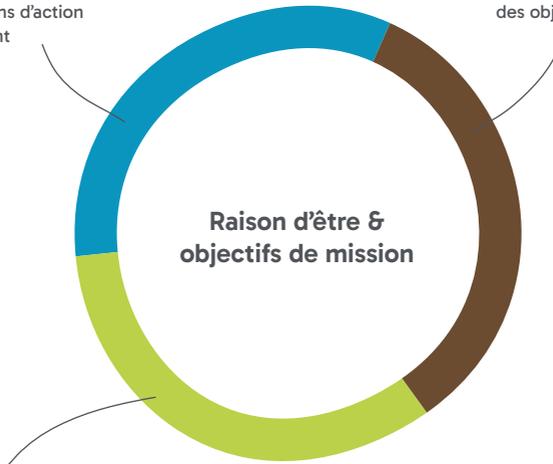
La crédibilité des engagements pris par GENE0 repose sur un dispositif de contrôle impliquant **trois acteurs**

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 GENE0 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.
- Tous les trois ans, l'Organisme Tiers Indépendant émet un avis motivé joint au rapport du comité de mission se prononçant sur le respect ou non des objectifs de mission
- Le premier avis motivé a été émis en 2023 (pages 60 et suivantes)

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

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

<div style="text-align: center; margin-bottom: 10px;">  </div> <p>GENEO CAPITAL</p> <p>Fonds propres et quasi-fonds propres</p> <hr/> <p>Accompagnement intensif sur-mesure au travers de Carnets de Croissance et de plans d'impact positif</p> <p>23 entreprises en portefeuille en 2024</p>	<div style="text-align: center; margin-bottom: 10px;">  </div> <p>GENEO MEZZANINE</p> <p>Quasi-fonds propres</p> <hr/> <p>Accompagnement ciblé et intensif sur l'impact Dégressivité du taux d'intérêt en fonction de l'atteinte d'objectifs d'impact</p> <p>2 entreprises en portefeuille en 2024</p>	<div style="text-align: center; margin-bottom: 10px;">  </div> <p>OBLIGATIONS RELANCE</p> <p>Obligations sèches (non-convertible)</p> <hr/> <p>Inclusion dans la Communauté GENEО Dégressivité du taux d'intérêt en fonction de l'atteinte d'objectifs RSE</p> <p>9 entreprises financées</p>
--	--	---

* Le présent rapport de mission porte sur le périmètre GENEО Capital et GENEО Mezzanine (soit 25 entreprises) à l'exclusion des entreprises accompagnées en Obligations Relance. D'autres restrictions de périmètre par indicateur sont également mentionnées en note méthodologique, p. 56-57.

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 GENEO Capital et GENEO Mezzanine, 25 sociétés appartenant à des secteurs d'activité différents



Conseil RH

● GENEO Capital ● GENEO Mezzanine ○ Participation cédée en décembre 2024

<p>complétude solution scolaire</p> <p>kinogarde garde d'enfants</p>	<p>convictionsRH Le conseil engagé</p>	<p>iirun RUNNING TRAIL FITNESS</p>	<p>PISCINES Magiline PISCINES PAR PASSION</p>	<p>SAFIC ALCAN INDUSTRIE CHIMIQUE</p>	<p>PINETTE PE ENGINEERING & MACHINERY</p>
Garde d'enfants et soutien scolaire	Conseil RH	E-commerce	Fabrication de piscines	Distribution de produits chimiques	Machines industrielles
<p>LEADER L'ÉQUIPEMENT DE SÉCURITÉ</p>	<p>GAC GROUP</p>	<p>ACS</p>	<p>HÖPPEN TIME TO CARE</p>	<p>VALTUS</p>	<p>GROUPE enygea</p>
Équipements de sécurité	Conseil en Innovation	Assurance de voyage	E-santé	Conseil en management	Location BtoB d'équipements sanitaires
<p>ZURFLÖH-FELLER</p>	<p>KARDHAM</p>	<p>OTÉGO beyond textile</p>	<p>delta service location</p>	<p>Gbnà Polycliniques</p>	<p>GROUPE</p>
Systèmes et solutions pour la fermeture extérieure du bâtiment	Conseil en immobilier	Industrie textile	Location de machines spéciales	Santé	Transport et logistique
<p>NEFTYS PHARMA</p>	<p>Actéo</p>	<p>CHAPVISION DATA MAKE SENSE</p>	<p>SCUTUM</p>	<p>didactic</p>	<p>coverpla</p>
Distribution de produits vétérinaires	Fabrication de peinture	Éditeur de logiciels de traitement de données	Solutions de sécurité numérique	Dispositifs et consommables médicaux	Packaging parfumerie et cosmétique

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

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 2024

INDICATEURS DE MISSION

17% des entreprises du portefeuille ont bénéficié d'un réinvestissement

39% des montants investis par GENEO sont des réinvestissements

Portées par une dynamique de croissance externe, 4 entreprises sur un total de 23 sociétés en portefeuille de GENEO Capital ont bénéficié d'un réinvestissement en 2024, ce qui permet une belle progression vers l'objectif de mission 2024-2027.

RÉALISATIONS 2024

En 2024, GENEO a réinvesti 27 M€ dans les entreprises Human & Work, Otego, Chapsvision et Kardham pour accélérer leurs Carnets de Croissance. Kardham et Chapsvision ont notamment réalisé des acquisitions transformatrices.



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 2024

Renforcer l'empreinte européenne de Kardham

GENEO a réinvesti significativement au sein du groupe Kardham afin de réaliser l'acquisition de Seventy-Eight et de renforcer son positionnement sur le marché espagnol. Seventy-Eight est un acteur référent du Design & Build en Espagne, principalement axé sur les clients haut-de-gamme dans 5 secteurs d'activité différents : Luxe, Retail, Restauration, Corporate et les Hôtels.



1



« En moins de 5 ans, Human & Work, acteur de référence de la santé psychologique au travail en France est devenu le leader européen de notre métier. De 2019 à 2024, GENEО a accompagné notre entreprise confrontée aux exigences de la crise du Covid19, aidé à réaliser 5 acquisitions, en Italie, en Espagne, en Allemagne et en France, soutenu nos projets de développement pour financer la digitalisation de l'expérience de nos clients et devenir entreprise à mission. Ensemble, nous avons contribué à construire un monde du travail inclusif, responsable et serein. Enfin, en rapprochant Human & Work du groupe canadien TELUS Health, nous offrons un nouveau cycle d'opportunités pour toutes nos parties prenantes. »

DAVID MAHE, HUMAN & WORK

OBJECTIF
STATUTAIRE

#1

**AVIS DU COMITE DE MISSION,
RAPPORTÉ PAR DELPHINE GÉNY-
STEPHANN ET CÉCILE PATOUX**

Le comité de mission souligne la flexibilité du modèle evergreen et l'étendue des cas de figure où ses spécificités lui permettent de se démarquer grâce à ses avantages certains (ex : permettre à une équipe de management de renforcer sa participation au capital au cours d'un deuxième tour de financement, aligner les horizons de temps avec ceux d'une société familiale dans le cadre d'une transmission capitalistique, ou encore, réappuyer une entreprise en situation conjoncturellement tendue).

Le comité de mission salue l'arrivée d'une expertise de performance opérationnelle au sein de l'équipe de GENEО. Dans le cadre de ses fonctions, le comité de mission encourage son soutien à l'anticipation, la modélisation et le dialogue avec les entreprises du portefeuille sur des scénarios plus difficiles.

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

Dès sa création, GENEО 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'origine. La proximité avec nos investisseurs et leur diversité est une force qui nous singularise.



COMMUNAUTÉ GENEО



+260 INVESTISSEURS

- Dont
- + 160 entrepreneurs
- + 70 family offices
- ~ 30 institutionnels

Une équipe de quatre personnes anime la Communauté GENEО, 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



Géraldine FONTAINE-BOIREAU
Directrice de la marque et des partenariats



Claire ALEXANDRE
Responsable Middle Office et Conformité



Sabine BEAUCAMP-BOUSQUIE
Secrétaire Générale et Directrice Financière

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

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 2024

INDICATEURS DE MISSION

82% des souscriptions totales en € dans GENE0 Capital correspondent à des réinvestissements.

L'atteinte et le dépassement conséquent de la cible constitue une marque de confiance forte de la part de nos actionnaires sur nos augmentations de capital 2024.

RÉALISATIONS 2024

Chez GENE0, nous accordons une importance majeure à la gouvernance, gage de vision, de transparence et d'anticipation. En 2024, pour chacun des véhicules, se sont tenues :

Pour GENE0 Capital :

- 5 réunions du Comité Stratégique
- 1 Assemblée Générale et 1 visio investisseurs de mi-année

Pour GENE0 Mezzanine :

- 3 réunions du Comité Consultatif ainsi que 2 consultations
- 1 vision annuelle investisseurs

Pour la société de gestion :

- 3 réunions du Comité de Mission

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

- 45 mises en relation entre des sociétés investies et des investisseurs dans GENE0 Capital
- 30 événements à Paris et en région, dont 12 en présentiel
- 4 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 2024



Cette année, l'événement marquant a été le 5ème anniversaire de **GENE0 Capital Entrepreneur** et de son véhicule evergreen **GENE0 Capital**.

Ce fut l'occasion de mesurer le chemin parcouru et de démontrer que la feuille de route avait été tenue.

Lors de cette même journée s'est tenue l'**Assemblée Générale annuelle** en présentiel et en digital de **GENE0 Capital**, l'opportunité aux investisseurs et les amis de GENE0 de découvrir nos **nouveaux locaux**.

Ce moment fut par ailleurs l'occasion d'annoncer, en présence des membres de la Communauté, le lancement de l'**application mobile** GENE0, véritable outil de renforcement et d'efficacité de la Communauté.

1



« En tant qu'investisseur au sein de la Communauté GENEO, j'apprécie la qualité des relations construites dans le temps, basées sur la transparence, l'écoute et la fidélité aux engagements pris. GENEO incarne à mes yeux une finance utile, qui cherche à créer de la valeur durable pour l'ensemble des parties prenantes. En combinant une exigence de performance et une vision stratégique complète, GENEO propose un modèle d'investissement aligné avec ma conviction : soutenir des entreprises solides dans leurs ambitions de croissance, tout en consolidant les bases de leur pérennité.

La création de valeur durable repose sur une relation d'investissement fondée sur la confiance, l'alignement stratégique et la capacité à s'inscrire dans le temps long, un des piliers du modèle evergreen de GENEO. »

MICHEL DUMONT, INVESTISSEUR DE GENEO CAPITAL

OBJECTIF
STATUTAIRE

#1

AVIS DU COMITÉ DE MISSION, RAPPORTÉ PAR DELPHINE GÉNY- STEPHANN ET MAURANE COUDREAU

Ses investisseurs continuent de témoigner à GENEO un fort soutien comme le montre la part importante des réinvestissements dans les montants levés en 2024.

L'équipe est mobilisée pour faire fonctionner une gouvernance active et animer son écosystème par des rencontres et des informations variées. Les échanges entre la société de gestion et ses investisseurs sont structurés autour de thématiques (actualité du portefeuille, solutions durables, pédagogie sur les métiers du capital investisseur) mais aussi de temps forts plus larges (célébration des cinq ans, étapes en région).

L'atrait des fonctionnalités de l'Application GENEO, l'intensification des échanges au sein de la communauté et l'évaluation des attentes des actionnaires seront clés pour renforcer la cohésion et le sentiment d'appartenance.

Le comité s'attachera en 2025 à analyser plus finement la dynamique de réinvestissement.

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

3 FAIRE PROGRESSER LA PERFORMANCE SOCIALE DES ENTREPRISES

OBJECTIF STATUTAIRE

#2

« 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 2024

La note globale des sociétés investies depuis plus de deux ans se stabilise malgré des évolutions contrastées par thématique.

Les évolutions réglementaires en lien avec la CSRD ont permis d'améliorer globalement la maturité des stratégies RSE de nos sociétés investies. La vision et la culture de l'entreprise ont ainsi été mieux partagées à tous. Par ailleurs, le partage de la valeur progresse, avec la mise en place de mécanismes volontaires par les entreprises. La diversité et l'emploi restent deux thématiques directement impactées par la conjoncture économique.

CIBLE

- Stabiliser ou faire évoluer à la hausse l'indice d'impact humain pro forma d'une année sur l'autre

INDICATEURS DE MISSION – INDICE D'IMPACT HUMAIN

THÉMATIQUES	RÉSULTATS 2024*	Périmètre pro forma**		COMMENTAIRES SUR LES ÉVOLUTIONS CONSTATÉES
		2024	2023	
Emploi	4,34	4,22	4,80	Création nette d'emploi moindre en pourcentage de l'effectif global qu'en 2023 partiellement compensée par une hausse des recrutements de stagiaires et/ou alternants
Gouvernance	5,30	5,78	5,38	Engagement du portefeuille vers un meilleur partage de la vision et de la culture de l'entreprise
Santé au travail	4,82	4,55	4,62	Note globalement stable, le taux de fréquence des accidents du travail étant à la hausse mais les entreprises investies ayant davantage mesurer le bien-être au travail.
Diversité	5,35	5,60	6,10	Baisse globale due majoritairement à un impact négatif de l'évolution de l'indice d'égalité professionnelle dans 3 des sociétés investies
Partage de la valeur	5,17	5,40	4,63	Augmentation des mécanismes volontaires mis en place par les entreprises et amélioration des dispositifs visant à gérer l'équité des rémunérations
Engagement des collaborateurs	4,96	4,94	4,44	Meilleur suivi de la satisfaction globale des salariés
Note consolidée	4,99	5,08	5,00	Stabilisation globale de l'indicateur sur le portefeuille des sociétés investies

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

* Résultat des entreprises investies au 31/12/24 hors Safic Alcan

** Résultat des entreprises investies au 31/12/22 retraité des sorties 2023 et 2024 soit 17 entreprises

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 2024

Cette année, nous avons à nouveau calculé l'indice d'impact humain sur la base des données 2024 pour 96% de nos entreprises investies et partagé avec elles les analyses et plans de progrès possibles.

Un vivier d'experts regroupant +30 professionnels dédié aux six piliers de l'indice a été mis en place pour accompagner au mieux les sociétés investies.

5 sociétés investies ont réalisé en 2024 une enquête de satisfaction avec mesure du eNPS* et ont obtenu un score supérieur à 50 sur 100.

ACTION EMBLÉMATIQUE 2024



Le séminaire Impact d'hiver rassemblant les directeurs et directrices impact des entreprises investies par GENEO s'est attaché à approfondir deux piliers de l'indice d'impact humain que sont le partage de la valeur et la prise en compte du handicap et de la diversité en entreprise.

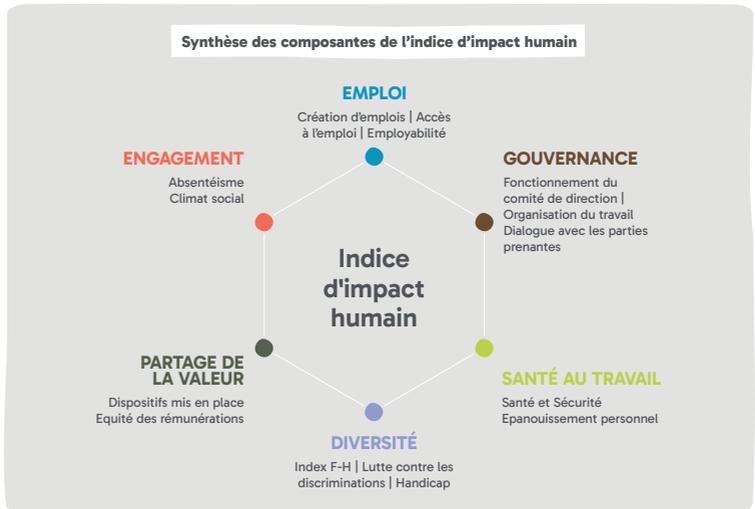
MÉTHODOLOGIE

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, RAP-
PORTE PAR VALERIE BASCHET
ET CECILE PATOUX**

Cette année, nous avons pu observer que les équipes GENE0 sont passées de la mesure (avec la mise en place de l'Indice Impact Humain) à la compréhension et à la proposition d'action. Par le partage de bonnes pratiques de place, par l'apport d'analyses sectorielles, les équipes ont accompagné les entreprises à comprendre leurs points de force et leurs zones de progrès, et dans certains cas à définir un chemin d'amélioration avec l'apport d'un vivier d'experts.

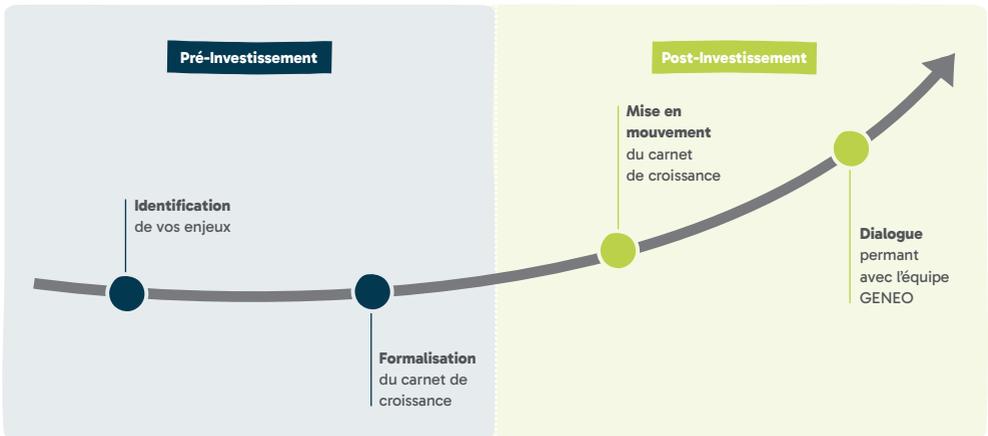


« En tant qu'acteur de la performance sociale des entreprises, accompagner nos clients en matière de gestion des fragilités au travail était une priorité pour notre Groupe en 2024. Notre approche s'inscrit dans la politique Diversité et Inclusion des entreprises et chaque collaborateur est partie prenante dans la réussite des actions mises en place. Nous avons eu la chance de bénéficier des précieux conseils de la Business Partner Impact GENE0 pour l'élaboration de notre proposition de valeur, que nous avons eu l'opportunité de présenter lors du dernier séminaire Impact GENE0 de l'année 2024. »

DIANE GUIGUI, G.A.C

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

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

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 2024

INDICATEURS DE MISSION

	2024	2023
Entreprises investies qui ont engagé un Carnet de croissance	91%	91%
Ateliers de travail impact & digital en moyenne dans l'année par participation	+4,5	>3
Cibles M&A étudiées en moyenne dans l'année par participation	+2,5	>1
Évènements organisés dans l'année (séminaires collectifs, GENEcamp, GENEImpact, GENEdigital, GENEbusiness et Green GENEbusiness)	18	10

Un accompagnement soutenu et dynamique auprès des entreprises investies, qui s'est encore amplifié sur l'année 2024, symbole de notre différenciation.

RÉALISATIONS 2024

L'année se caractérise une fois de plus par un accompagnement particulièrement actif sur le volet « croissance externe » des Carnets de croissance. Ainsi, ce sont **54** opportunités M&A qui ont été étudiées par nos participations accompagnées de l'équipe GENEO. Cet axe reste important dans la création de valeur : en 2024, on compte **21** acquisitions réalisées par 7 participations.

Le soutien stratégique et opérationnel apporté aux dirigeants et leurs équipes a pris la forme de sessions de travail individuel, ainsi que de rencontres collectives fédératrices et facilitatrices dans l'exécution des Carnets de croissance :

- 101 ateliers de travail avec nos business partners digital et impact
- 12 évènements des clubs dédiés à nos participations pour plus d'expertise et de partage d'expérience (GENEcamp, GENEImpact et GENEdigital)
- 6 présentations et sessions de questions réponses entre investisseurs et participations (GENEbusiness et Green GENEbusiness)

CIBLES

- 🎯 Engager auprès de **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** évènements 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

- Mobilisation de **12** actionnaires, de **8** experts externes et de l'équipe GENEO
- **70** RDV personnalisés avec des membres de la Communauté experts sur les géographies pertinentes pour chaque Carnet de croissance

4



« Au cours de ces dernières années, Kardham n'a eu de cesse de renforcer sa position en France et en Europe, notamment au Portugal, en Allemagne et en Espagne.

Fort d'une offre couvrant tous les métiers de l'immobilier professionnel (conseil, architecture, design d'espaces, ingénierie et solutions digitales), la stratégie du Groupe conjugue croissance interne, externe et innovation, une stratégie définie dans le Carnet de croissance coconstruit par Kardham et GENEO.

En 2024, les équipes GENEO nous ont accompagné à la fois dans l'étude d'opportunités d'acquisition et dans l'exécution de ces opérations. Ce travail s'est matérialisé par l'acquisition de Seventy-Eight, un cabinet espagnol de design d'espaces spécialisé sur les secteurs du luxe et du premium retail.

GENEO nous a également épaulé sur la poursuite de la structuration de Kardham, un élément essentiel pour ancrer dans la durée notre Groupe dans une dynamique de croissance pérenne : nos équipes Finance ont par exemple amélioré les outils de gestion existants grâce à un expert recommandé par GENEO.

Enfin, l'une des spécificités de Kardham est sa capacité à innover, à adapter son offre à l'évolution de notre société. En ce sens, nous avons lancé cette année notre offre «durable» pour mieux accompagner ses clients - les villes, les entreprises et les organisations - dans leurs projets immobiliers responsables. »

JEAN-FRANÇOIS COUËC, KARDHAM

OBJECTIF
STATUTAIRE

#2

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 GENEO 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 GENEO 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.

Nous saluons la volonté de GENEO de développer des partenariats avec d'autres fonds européens ayant les mêmes valeurs. Jouer le réseau avec des experts pays, est de nature à écrire le carnet de croissance européen qui cinq ans après sa création ouvre sur « une nouvelle ligne de départ » pour l'équipe.

OBJECTIF STATUTAIRE

#3

**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 GENE0 inclut systématiquement l'élaboration et le déploiement d'un plan d'impact positif conçu sur-mesure avec et pour les entreprises investies.

RÉSULTATS 2024

INDICATEURS DE MISSION

	2024	2023
Entreprises investies qui ont engagé un plan d'impact positif dans l'année suivant l'investissement	100%	100%
Participation effective des entreprises investies aux événements « impact »	61%	62%

Le taux de participation reste très important d'une année sur l'autre, alors même que le nombre d'événements a doublé.

RÉALISATIONS 2024

2024 témoigne d'une montée en puissance du « Club Impact », qui regroupe l'ensemble des directrices et directeurs impact des entreprises investies.

6 événements (contre trois l'an dernier) ont eu lieu cette année, avec un taux de participation équivalent à 2023, ce qui confirme l'intérêt des participants pour les sujets proposés par GENE0.

3 boîtes à outils ont été élaborées par GENE0 avec l'appui d'experts sur le partage de la valeur, l'éthique des affaires et les achats responsables. Elles ont été mises à disposition des participations afin de développer leurs politiques de durabilité en fonction de leur maturité sur chaque thématique.

Dans les sujets traités, on retrouve :

- La mesure de l'impact
- Le financement public de la décarbonation
- Les politiques handicap en entreprise
- La marque employeur
- Les politiques diversité et inclusion

+90 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 ÉMBLÉMATIQUE 2024

Créer un filtre eco engage pour mieux informer les clients sur les caractéristiques durables des produits vendus par i-Run

Pour accompagner les clients dans leurs choix de consommation, i-run a créé les mentions « Produits Éco-engagés » et « Produits biologiques », rendues disponibles depuis septembre 2024 sur le site internet i-run.fr. Deux critères d'évaluation sont utilisés :

- La composition ;
- Le mode de production, issu de certifications internationales reconnues.

Le client peut facilement identifier ces produits grâce à un filtre « Éco-engagé » et comprendre dans un paragraphe dédié les raisons pour lesquelles le produit est qualifié d'éco-engagé.



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 25 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 GENEO

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 GENEO

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 GENEO

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



5

OBJECTIF
STATUTAIRE

#3



AVIS DU COMITE DE MISSION, APPORTE PAR MAURANE COUDREAU ET DELPHINE DIRAT

La dynamique conjointe de GENE0 et des entreprises investies permet de maintenir un engagement fort dans la construction du plan d'impact positif, plaçant la dimension d'impact au cœur du modèle d'affaires des sociétés. La structure de ces plans, combinant impact de l'activité, démarche RSE de l'entreprise et indice d'impact humain, permet d'envisager la durabilité sous ses différents axes. Le comité de mission souligne la pertinence et la maturité des plans d'impact, lesquels mettent en exergue les enjeux matériels de l'entreprise et pour chacun d'eux, un plan d'actions clair, des indicateurs structurants et associés à des objectifs ambitieux. Dans un contexte réglementaire complexe et mouvant, GENE0 met à disposition des entreprises investies des ressources précieuses pour réfléchir aux enjeux liés à leurs activités, pour s'inscrire dans un modèle économique durable et solide et pour renforcer le socle d'une communication transparente. Les événements « impact » constituent en complément un outil majeur à destination des entreprises, leur permettant de bénéficier d'une sensibilisation aux sujets d'actualité et du partage de bonnes pratiques favorisant la mise en œuvre des actions suggérées par le plan d'impact positif. L'accompagnement réalisé par GENE0 en matière d'impact participe à la bonne dynamique du collectif, à l'alignement des valeurs et à la cohésion de la communauté GENE0.

« Dans le cadre de son engagement RSE, le groupe ChapsVision peut compter sur l'accompagnement fort de GENE0. Cette proximité nous permet d'aligner notre stratégie de durabilité aux Objectifs de Développement Durables pertinents mais aussi de sensibiliser au mieux toutes nos parties prenantes. Ainsi, cette collaboration a notamment mené à la co-animation avec GENE0 d'un webinar de sensibilisation aux ODD des collaborateurs ChapsVision lors de la Semaine du Développement Durable 2024. »

AUORE GAMBELOU, CHAPSVISION

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

OBJECTIF
STATUTAIRE

#3

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



ETP nets créés en 2024 dont **116** en France métropolitaine



ETP dans les portefeuilles GENEО en 2024 dont **13 286** en France Métropolitaine



ETP ont rejoint les entreprises investies par acquisitions en 2024

Création nette* d'emplois en France métropolitaine au sein des portefeuilles GENEО (Capital et Mezzanine) en 2024



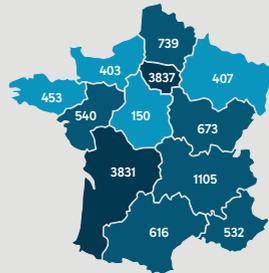
Emplois nets
créés en France



Ventilation des effectifs totaux par région de France métropolitaine des portefeuilles GENEО (Capital et Mezzanine) en 2024



ETP répartis dans toute la France



* La création nette d'emploi est liée à la croissance organique des entreprises et s'entend donc hors croissance externe.

→ En France métropolitaine, les entreprises investies par GENEО ont créé des emplois dans une moindre mesure qu'en 2023. L'évolution régionale est très contrastée. 3 régions restent dynamiques en termes de création nette d'emplois en 2024 : Nouvelle-Aquitaine, AURA et PACA.

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 2024

INDICATEURS DE MISSION

86% d'entreprises investies ont défini et / ou déployé des mesures pour réduire leur empreinte carbone dans l'année suivant l'investissement

RÉALISATIONS 2024

Les entreprises du portefeuille GENEO ont pour la plupart étendu le périmètre de leur bilan carbone. Cette étape est nécessaire pour réaliser un plan de transition et adopter une trajectoire de réduction de ses émissions de CO2. Ce sujet a fait l'objet d'un webinar dédié, en partenariat avec l'ADEME courant 2024.

La maturité climatique des entreprises a par ailleurs été évaluée cette année selon la méthodologie PMDR (Private Markets Decarbonisation Roadmap) développée par l'ICI.

4 Green GENEbusiness se sont déroulés en 2024. Ces événements illustrent les offres vertes mises en place par les entreprises du portefeuille GENEO.

Le remplacement progressif des flottes automobiles, la rénovation des bâtiments et le recours aux énergies renouvelables restent les mesures phares engagées au sein de notre portefeuille de sociétés investies. Par ailleurs, plusieurs entreprises ont décidé d'adapter progressivement leur modèle d'affaires aux enjeux carbone. Enfin, des actions spécifiques ont été engagées auprès des salariés afin de mieux les sensibiliser.

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 2024

Proposer une offre de service à faible intensité carbone

Problématique : Le GNR (gazole non routier) utilisé par DSL dans les groupes électrogènes pose des enjeux écologiques en raison de sa dépendance aux énergies fossiles et de ses émissions de CO2 et de particules fines.

Solutions : DSL commercialise du XTL. Ce biocarburant offre une alternative durable au GNR et réduit significativement les émissions polluantes. De plus, à la différence du B100 fabriqué à partir d'huiles végétales, le XTL n'entre pas en concurrence avec les terres agricoles.

Contribution à l'ODD 13 : Réduction des émissions de gaz à effet de serre chez les clients de DSL et estimation du coût associé (coût de la tCO2 évitée).



13 MESURES RELATIVES À LA LUTTE CONTRE LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES



6

OBJECTIF
STATUTAIRE

#3

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

Le Comité de mission salue la dynamique engagée par GENEO pour maintenir une forte mobilisation de ses participations dans l'optique de réduire leur empreinte carbone. Il souligne l'intérêt du travail en cours de réalisation pour disposer d'une vision d'ensemble structurée de la maturité climatique des entreprises du portefeuille, fondée sur une méthodologie de référence, adaptée au capital investissement. Il note également la mise en valeur des opportunités de création de valeur générées par les solutions de décarbonation des sociétés investies au sein de la Communauté GENEO.

Le Comité encourage GENEO à maintenir ses efforts en faveur du partage d'expériences et de bonnes pratiques au sein du portefeuille, notamment par de nouveaux temps forts (ateliers, interventions d'experts, retours d'expérience). Aider les participations à monter en compétence et à structurer des plans de transition climatique robustes et ambitieux, mais aussi se focaliser sur l'action et démontrer son impact au niveau du portefeuille pourront être des marqueurs forts de la valeur ajoutée du capital entrepreneur.



« Chez Piscines Magiline, l'innovation responsable est au cœur de notre stratégie. L'obtention de la note maximale CLASSE A selon la norme environnementale AFNOR EN 17645 de référence dans le secteur de la piscine en témoigne. Et grâce à notre structure alvéolaire brevetée, nous réduisons les besoins en béton et donc l'impact environnemental de nos bassins, tandis que nos solutions technologiques optimisent la consommation d'eau et d'énergie. La responsabilité de l'entreprise se vit au quotidien par le choix des partenaires avec lesquels nous travaillons, et par l'engagement de l'ensemble de nos équipes. L'accompagnement de GENEO a permis d'approfondir ces enjeux, et d'explorer de nouvelles opportunités, notamment en organisant une réflexion sur nos offres de rénovation et d'Upgrading. Cette dynamique nous a encouragé à aller encore plus loin et à valoriser notre savoir-faire, l'obtention du label « Entreprise du patrimoine vivant » le 13 février 2025 constitue une vraie reconnaissance pour cette démarche. »

HERVÉ RICARD, PISCINES MAGILINE

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

Le thème du partage de la valeur est un sujet central pour les dirigeants de nos entreprises investies qui ont eu l'opportunité à l'occasion d'un séminaire dédié 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'intéressement (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 GENEO** :

- 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 une collecte d'information 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 2024

INDICATEURS DE MISSION

96% des entreprises investies ont des salariés actionnaires.

RÉALISATIONS 2024

Au cours de l'année 2024, l'équipe GENEO a travaillé sur un toolkit de partage de la valeur. Ce toolkit avait pour objectif de rassembler l'ensemble des mécanismes de partage de la valeur en France et de détailler leurs avantages et leurs contraintes. Ce document établissait également à quels types d'entreprises ces mécanismes s'adressaient (PME/ETI/GE) et leur périmètre d'application (France/Europe/International)

Le 5 décembre 2024, un séminaire GENImpact s'est tenue à la GENHome avec plusieurs sujets à l'ordre du jour dont une présentation du toolkit partage de la valeur à nos participations. Cette présentation, assurée par François Picarle et Olivier Abergel (LL Berg), abordait en particulier les subtilités réglementaires des différents mécanismes de partage de la valeur en France. L'objectif était de sensibiliser nos participations à ce sujet et de les inciter à mettre en place de tels mécanismes.

9% des sociétés investies ont mis en place un FCPE à fin 2024

CIBLES

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

ACTION EMBLÉMATIQUE 2024

Accompagnement sur la mise en place d'un FCPE au sein d'Acteo

Au cours de l'investissement de GENEO Capital dans Acteo, les dirigeants s'étaient montrés réceptifs à la mise en place d'un FCPE.

GENEO a ainsi pu mettre les dirigeants du Groupe avec un prestataire spécialisé et les accompagner sur la mise en place des grands paramètres de ce FCPE.



7

OBJECTIF
STATUTAIRE

#4



« L'initiative portée par GENEО Capital a été déterminante dans la mise en place de notre actionnariat salarié via un FCPE.

Dès le départ, leur approche nous a permis d'identifier les leviers adaptés pour partager la valeur créée avec nos collaborateurs. Grâce à leur accompagnement et à l'expertise d'Equalis, nous avons pu structurer un dispositif aligné avec notre vision d'entreprise responsable et engagée. Les ateliers de travail menés ensemble ont été essentiels pour définir les paramètres financiers et assurer la réussite de ce projet.

Aujourd'hui, nous sommes convaincus que cet actionnariat salarié renforcera l'engagement de nos équipes et participera à la pérennité d'Acteo. »

SOPHIE AMIR, ACTEO

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

GENEO réunit ses entreprises sur le partage de la valeur le 5 décembre 2024. GENEО interpelle, forme les équipes des entreprises qui ont besoin de ces apports d'expertises. Permettre à la communauté des entreprises de se connaître, d'échanger sur les meilleures pratiques dans un cadre confidentiel et sécurisé, recevoir les apports de méthodes des meilleurs, permet de mettre en place des politiques de partage pour tous. Cela renforce la singularité de GENEО et répond à sa mission. Aligner les intérêts de tous les collaborateurs sur le projet de développement de l'entreprise accélère également la construction utile de valeur pour l'ensemble des parties prenantes. C'est un chemin formidable pour le développement à long terme des entreprises de GENEО.

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

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

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

LA CRÉATION D'EMPLOIS

L'INSERTION PROFES-
SIONNELLE

LA DYNAMIQUE DANS LES TERRITOIRES DÉLAISSÉS

LA CRÉATION D'ENTREPRISES INNOVANTES AU PLAN SOCIÉTAL

SES PRINCIPES DE FONCTIONNEMENT :



La création d'emplois

Le fonds vient abonder une action soutenue par un membre de la Communauté GENEO



Eligibilité

Le fonds vérifie le respect des critères suivants : emploi, insertion, territoires, impact positif



Impact extra financier

L'action soutenue doit avoir un impact extra financier avéré, que le fonds viendra amplifier



Pilotage et suivi

Le partenaire soutenu doit fournir un reporting sur l'impact extra-financier des actions menées

→ **700K€** 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 GENEO Capital et au partage de la commission de gestion de GENEO 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 2024 a marqué un renforcement de notre soutien aux écoles de production, à Emergents la Mosaïk, ainsi qu'à une nouvelle association : **Ma Chance Moi Aussi**. Cette année a également été marquée par la structuration du Club Philanthropie GENE0.

RÉSULTATS 2024

INDICATEURS DE MISSION

197 879€ ont été versés au fonds de dotation en 2024. La totalité de ces fonds provient de la commission de gestion de GENE0 Mezzanine. Un montant versé au fonds de dotation en augmentation par rapport à 2023 (138 900€) dont nous sommes fiers.

RÉALISATIONS 2024

En 2024, l'équipe GENE0 a œuvré à la structuration et à la création du Club Philanthropie, un projet ambitieux qui vise à fédérer la communauté autour de la cause philanthropique. Ce club a pour objectif de mobiliser des ressources et de créer des synergies entre les différentes parties prenantes. Le lancement officiel a eu lieu début 2025, marquant ainsi une étape importante dans la consolidation de cette initiative.

Par ailleurs, l'équipe a poursuivi son soutien aux Ecoles de Production et à Emergents La Mosaïk.

Enfin, l'équipe a pris la décision de soutenir une nouvelle association, **Ma Chance moi aussi**. Ce partenariat reflète l'engagement de GENE0 en faveur de l'insertion sociale et de l'éducation.

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 ÉMÉMATIQUE 2024

Soutien de l'association **Ma Chance Moi Aussi**



Dans les quartiers défavorisés, Ma Chance Moi Aussi accompagne jusqu'à leur envol les enfants les plus vulnérables. Pour qu'ils puissent choisir leur vie et devenir des acteurs responsables dans notre société, l'association les aide à révéler leurs potentiels et leur transmettre les valeurs essentielles.

8

OBJECTIF
STATUTAIRE

#4

AVIS DU COMITE DE MISSION, RAPPORTE PAR CHRISTIAN NOUËL

Le fonds de dotation de la communauté GENEO a pour objet de développer toute action favorisant la création d'emploi notamment dans les quartiers défavorisés ou dans les zones rurales, le retour à l'emploi notamment à l'égard des publics les plus éloignés de l'emploi, l'entrepreneuriat féminin et l'innovation de rupture qui répond à une demande sociétale.

Les ressources du Fonds de Dotation proviennent d'une partie des dividendes nets reçus par les titulaires des parts de carried interest et d'une quote-part de la commission de gestion de GENEO Mezzanine reversée par GENEO Capital Entrepreneur.

Les recettes de l'exercice 2024 se sont élevées à 197.000 € provenant essentiellement de la commission de gestion de GENEO Mezzanine, soit une progression de plus de 50 000€ par rapport à l'année précédente. Au cours de l'année 2024, le Fonds de Dotation a décidé d'aider une nouvelle association (Ma chance Moi Aussi) et a continué de soutenir l'École de Production Développement, à l'École de Production Développement – Metal-Tech et à l'association Émergents la Mosaïc. L'association MetalTech a présenté une promotion à l'examen en 2024, avec 80% de réussite. Ces étudiants poursuivent tous leurs études en apprentissage.

« Ancien industriel, j'ai fondé Ma Chance Moi Aussi en 2015 avec l'ambition de rétablir l'égalité des chances et de lutter contre le déterminisme social.

Ce programme éducatif global en prévention précoce et de longue durée est destiné aux enfants les plus vulnérables, ceux issus de familles en fragilité éducative dans les quartiers prioritaires. Par notre accompagnement professionnel et entrepreneurial, nous leurs donnons toutes les clés pour choisir et réussir leur vie dans nos valeurs républicaines. Ils partageront ainsi avec nous la dignité d'être des créateurs de valeurs et renforceront ainsi notre cohésion nationale si fracturée.

Tous les enfants sont notre avenir ! Depuis 2024, GENEO, à travers son fonds de dotation, soutient activement notre initiative, en contribuant à donner à ces enfants un cadre d'apprentissage et d'avenir, porteur d'espoir et d'opportunités. »

ANDRÉ PAYERNE, MA CHANCE MOI AUSSI

**IV. NOS
ENGAGEMENTS**
RSE, MIROIR
DE LA
MISSION



NOS ENGAGEMENTS RSE

Par souci d'alignement, la société de gestion GENE0 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



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



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



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



NOS RÉALISATIONS RSE EN 2024

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



500 M€ SOUS GESTION DE LA SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT EVERGREEN (À FIN FÉVRIER 2025)

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
- 3 réunions du comité de mission



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

Collaboration avec le "café joyeux", une marque engagée dans l'inclusivité et l'emploi des personnes handicapées.

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

Résultats de l'IH GENE0 2024 :



■ Performance GCE
■ Performance consolidée du portefeuille GENE0



- Réalisation d'un nouveau **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**, mise en place au sein de la GENEhome **d'actions durables** (poubelles de tri, fontaine à eau) et de **bien-être au travail** (salle de sport, cours collectifs).
- **Présentation aux étudiants de la Fondation Florence** du Capital Entrepreneur, de la finance positive et l'avenir de la finance



- Accélération du vesting du **carried interest**
- Partenaire de la soirée de soutien en faveur de la **Fondation pour la recherche Médicale**
- Poursuite du soutien aux **Ecoles de Production**, et de l'association **Emergents la Mosaïk**. Et plus récemment, appui de l'association **Ma Chance, Moi Aussi !**

**V. SYNTHÈSE
ET NOTE
MÉTHODO-
LOGIQUE**



SYNTHÈSE DES OBJECTIFS ET TRAJECTOIRE DE GENEO

 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	17% des entreprises du portefeuille ont bénéficié d'un réinvestissement en 2024	
			Réserver 20% des montants investis annuellement à des réinvestissements	39% du montant annuel investi a été réinvesti par GENEO au sein des entreprises du portefeuille	
		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 GENEO Capital	A fin 2024, 82% des souscriptions totales en euros dans GENEO Capital correspondent à des réinvestissements	
	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 »	Stabiliser ou faire évoluer à la hausse l'indice d'impact humain pro forma d'une année sur l'autre	Amélioration de la note consolidée pro forma de l'IH de 0,08 points entre 2023 et 2024	
		Apporter aux entreprises du soutien stratégique, opérationnel et humain via les Carnets de croissance pour mettre en œuvre leur rêve entrepreneurial	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	
			Réaliser au moins deux ateliers de travail impact & digital en moyenne par an et par participation	+4,5 ateliers de travail en impact & digital en moyenne en 2024 par participation	
			Etudier au moins une cible M&A en moyenne par an et par participation	+2,5 cibles M&A étudiées en moyenne en 2024 par participation	
			Organiser au moins 10 événements par an	18 événements organisés dans l'année (séminaires, GENEcamp, GENEImpact, GENEdigital, GENEbusiness)	
	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*	
			Assurer plus de 50% de participation effective des entreprises investies aux événements impact	61% de participation effective des entreprises investies aux événements impact en 2024 (Séminaires Impact, GENEImpact)	
		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	85% d'entreprises investies ont défini et / ou déployé des mesures pour réduire leur empreinte carbone dans l'année suivant l'investissement	
	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	96% des entreprises investies ont des salariés actionnaires à fin 2024	
		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 GENEO Capital - 10% de commission de gestion de GENEO Mezzanine	197 879€ ont été versés au fonds de dotation en 2024, soit 10% de la commission de gestion de GENEO Mezzanine	

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.

Par ailleurs, le périmètre de chaque indicateur évolue naturellement chaque année au gré des acquisitions et des cessions effectuées par les fonds (GC et GM). Ainsi, la cession de Human&Work réalisée fin 2024 exclut naturellement l'entreprise du périmètre de reporting 2024 de certains indicateurs.

Ces précisions sont apportées dans un tableau dédié, p57.

Il est important de noter que les informations collectées dans le cadre de l'IIH, l'actionnariat 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 GENEO 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 GENEO 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 2024	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	GC 23 entreprises (incluant H&W)	SGP	Ratio : 4 entreprises ont bénéficié d'un réinvestissement sur 23 entreprises en portefeuille chez GENEO Capital lors de la période de reporting
	Montant annuel investi par GENEO au sein des entreprises investies / montant total investi	GC & GM	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 annuel versé par les actionnaires existants ou GENEO dans le cadre du réinvestissement ou de l'engagement GENEO Capital en fin de période de reporting	GC	SGP	Ratio : montant réinvesti en € 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 non par thématique de l'Indice d'Impact Humain® (I2H)	GC & GM 17 entreprises (portefeuille à fin 2022 hors Safic Alcan et Human & Work)	Tennaxia	Indice composite reflétant la performance sociale des entreprises dont les seuls sont fixés sur la base de référentiels de place (voir page de présentation de l'OO3).
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 chantier RH ou de croissance dans l'année suivant l'investissement	GC & GM 22 entreprises (incluant H&W, hors ACS, Coverpla et Didactic)	SGP	Ratio : nombre d'entreprises du portefeuille ayant engagé un carnet de croissance sur le nombre d'entreprises en portefeuille présentes chez GENEO Capital et GENEO Mezzanine dans l'année suivant l'investissement
	Nombre de réunions de travail en impact & digital en moyenne par an et par participation	GC & GM 22 entreprises (incluant H&W, hors ACS, Coverpla et Didactic)	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 22 entreprises (incluant H&W, hors ACS, Coverpla et Didactic)	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, GEN&camp, GEN&Impact, GEN&digital, GEN&business)	GC & GM	SGP	Somme des évènements récurrents organisés à l'attention des entreprises présentes en portefeuille dans l'année suivant l'investissement. Ces évènements 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 (incluant H&W, hors ACS, Coverpla et Didactic)	SGP	Ratio : nombre d'entreprises investies ayant engagé un plan d'impact positif sur le nombre de participations présentes en portefeuille dans l'année suivant l'investissement
	% de participation effective des entreprises investies aux événements impact (séminaire Impact, GEN&Impact)	GC & GM 22 entreprises (incluant H&W, hors ACS, Coverpla et Didactic)	SGP	Ratio : nombre de participations présentes aux événements sur le nombre de participations présentes en portefeuille dans l'année suivant l'investissement
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 21 entreprises (hors H&W, ACS, Coverpla et Didactic)	Tennaxia	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 24 entreprises (hors H&W)	Tennaxia / SGP	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 avec les entreprises via des actions philanthropiques, notamment en faveur de l'insertion 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 €

GC au 31/12/24 (22 entreprises) : Pinette PEI, Hoppen, Kardham, Otego, Valtus, Conviction RH, BBL Groupe, DSL, Magiline GBNA, Leader, Epikett, Zurfluh Fallier, Nertys Pharma, GAC, I-run, Acteco, ChapsVision, ACS, Safic Alcan Coverpla, Didactic

GM au 31/12/24 (2 entreprises) : Scutum, Enygea
Soit GC & GM : 24 entreprises
Entrées 2024 (3 entreprises) : ACS, Coverpla, Didactic
Sortie 2024 : Human & Work

VI.

ANNEXES



UNE ÉQUIPE MIXTE, DIVERSIFIÉE ET ENGAGÉE

FONDATEURS



**Fanny
LETIER**
Co-fondatrice



**François
RIVOLIER**
Co-fondateur

ASSOCIÉS



**Marc
DUPUY**
Directeur
associé



**Stéphanie
KORDONIAN**
Directrice
associée



**François
PICARLE**
Directeur
associé



**Delphine
JARNIER**
Directrice
associée



**Mathilde
PAOLI**
Directrice
associée

SUPPORT ET MIDDLE OFFICE



**Sabine
BEAUCAMP-
BOUSQUIE**
Directrice
financière



**Malika
COPELAND**
Assistante de
direction / Office
manager

COMMUNAUTÉ



**Nicolas
LAPEYRE**
Directeur du Développement
et de la Communauté



**Claire
ALEXANDRE**
Responsable Middle
Office et Conformité



**Géraldine
FONTAINE-BOIREAU**
Directrice de la marque
et des partenariats



**Nouria
CROPPA**
Chargée de
Communication

CONSEIL



**Marc
DUPUY**
M&A



**Antoine
RILEY**
M&A



**Mathilde
PAOLI**
Structuration
du passif



**Guillaume
GOMBERT**
Digital &
Innovation



**Claudia
KIENZTLER**
Impact Positif



**Yohan
LELOUCHE**
Impact Positif



**Xavier
REVEL de LAMBERT**
Performance opérationnelle /
financière

INVESTISSEMENT & ACCOMPAGNEMENT



**Marie
KIRCH**
Directrice de
participations



**Louis
CHARRIER**
Directeur de
participations



**Ophélie
DISS**
Chargée
d'investissement



**Laetitia
DAOU**
Chargée
d'accompagnement



**Arnaud
RODRIGUE**
Chargé
d'investissement



**Diane
LAJAUMONT**
Chargée
d'investissement



**Antoine
RILEY**
Chargé
d'investissement

**VI. RAPPORT
DE
L'ORGANISME
TIERS
INDÉPENDANT
2023**





KPMG S.A.
Tour Echo
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex

→ Le présent rapport de l'OTI porte sur les informations présentées dans le rapport annuel du comité de mission relatives à la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2023. Les résultats 2024 sont non audités. La prochaine vérification par l'OTI portera sur les résultats de la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2026.

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 collectif et de commissaires aux comptes inscrits au Tableau des Orléans de l'Ordre des experts-comptables de Paris sous le n° 14-20003101 et inscrit(e) à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre	Société anonyme à conseil d'administration
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (y compris ses parents et filiales garanties)	Siège social : Tour Echo 2 avenue Gambetta CS 60055 92066 Paris La Défense Cedex Capital social : 3 427 100 € 775 126 417 RCS Nanterre



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

Geno 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 Geno 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 à responsabilité limitée commissaire aux comptes inscrit au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 14-30358101 et rattachée à la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Versailles et du Centre	Société anonyme à conseil d'administrateurs Siège social Tour EGH0 2 Avenue Gambetta CS 60023 92056 Paris La Défense Cedex Capital social : 3,497 105 € 775 726 417 RCS Nanterre
---	--

Société Française membre du réseau KPMG constitué de
sociétés indépendantes affiliées à KPMG Network Limited,
une société de droit anglais (a private company limited by
guarantee) et



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^e 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



- 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



- 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

