

Empreinte Croissance et Emploi MAM Entreprises Familiales

Décembre 2022

Le fonds MAM Entreprises Familiales accompagne sur le long terme des sociétés françaises et européennes à fort potentiel de croissance et créatrices d'emplois

Nom de la société de gestion	Meeschaert Asset Management
Nom de l'OPC	MAM Entreprises Familiales
Encours au 31 décembre 2022	59 806 896,57 €
Codes ISIN	Part C : FR0000988933 Part I : FR0010779959
Type de véhicule juridique	OPVCM

Soutien à l'emploi

Les entreprises détenues au sein du fonds :

- emploient **3 093 306** personnes dans le monde¹
- ont créé **348 719** emplois depuis 2017¹
- ont une croissance annuelle moyenne des effectifs de +12,5 % par an depuis 2015¹

Evolution du nombre d'emplois dans le monde pour les entreprises détenues en portefeuille :

2019	2020	2021
3 171 748	3 142 705	3 093 306

- 1 Taux de disponibilité des données : 95 % du portefeuille - Données au 31/12/2021.

Croissance annuelle moyenne du nombre d'emplois par thématique² au sein du fonds (2016-2021)



- 2 Classification thématique interne - Données au 31/12/2021.

Présence sur l'ensemble du territoire français

78,5 % des entreprises en portefeuille ont leur siège social en France.
21,5 % des entreprises du portefeuille ont leur siège social à l'étranger, avec une forte implantation en France.

Nombre de personnes employées en France dans les entreprises du portefeuille financées en fonds propres ou quasi-fonds propres dont le siège social est en France.

591 975

Evolution du nombre d'emplois en France pour les entreprises française détenues en portefeuille :

2019	2020	2021
543 429	529 082	591 975

- Sources : Meeschaert AM, Bloomberg - Données au 31/12/2021.

Engagement sur le long terme dans les différentes phases du développement des entreprises

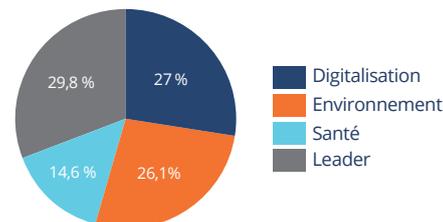
Le gérant a participé à 110 opérations de financement depuis février 2018

- Exemples d'introductions en bourse : Hydrogene Refueling Solutions, Entech, Haffner, Hunyvers, Broadpeak, Fill Up Media
- Exemples d'augmentations de capital : Boa Concept, UV Germei ; Graine Voltz, Invibes, Blockchain, Lumibird, Hoffman Green Cement

- Sources : Meeschaert AM, Bloomberg - Données au 30/06/2022.

Répartition par thématique

Au sein du fonds, la technologie est le secteur contribuant le plus à la création d'emplois.

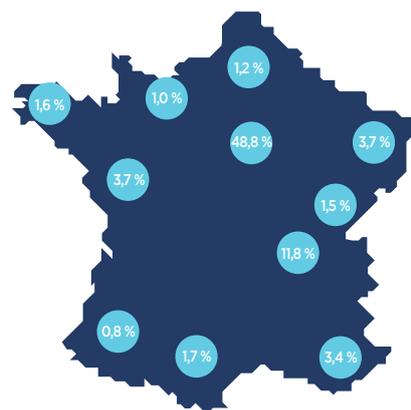


- Sources : Meeschaert AM - Données au 30/06/2022.

Exemples :

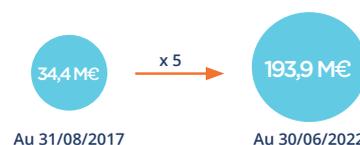
Aubay : + 744 salariés en 2021 (+7%)
Seché : + 313 salariés en 2021 (+11%)

Répartition des sièges sociaux en France en pourcentage de l'actif net du portefeuille



Exemple :

Biosynex : capitalisation boursière multipliée par 5 depuis 2017.



Apport de financements nouveaux à des entreprises

Nombre d'opérations d'augmentation de capital ou d'introduction en Bourse auquel le fonds a participé

Nombre d'opérations de financement

	2019	2020	2021	2022 (arrêté au 30/06/2022)
- France	17	19	24	7
- Hors France	2	12	16	1

Dont Introductions en Bourse :

- France	4	5	12	4
- Hors France	0	0	6	0

Dont Augmentations de capital :

- France	13	14	12	3
- Hors France	2	12	10	1

% de l'actif correspondant à des titres d'une entreprise ayant procédé à une opération de financement depuis le 31/12/2020

- France	12,3 %
- Hors France	1,2 %

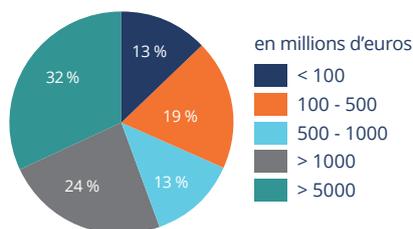
- Source : Meeschaert AM

Accompagnement sur le long terme des valeurs françaises de petite capitalisation

Répartition par capitalisations boursières

45 % du portefeuille investit dans des entreprises ayant une capitalisation boursière inférieure à 1 milliard d'euros.

A titre de comparaison, la capitalisation boursière moyenne du Cac All Tradable est de 11,17 milliards d'euros.



• En moyenne, la capitalisation boursière des entreprises du portefeuille a été multipliée par 2,2 depuis 5 ans (au 30/06/2022)

Exemple :

Volitalia :
capitalisation boursière multipliée par 3 depuis 2017.



78,56 % du portefeuille est investi dans des entreprises françaises, dont 51,43 % dans des PME/ETI françaises.

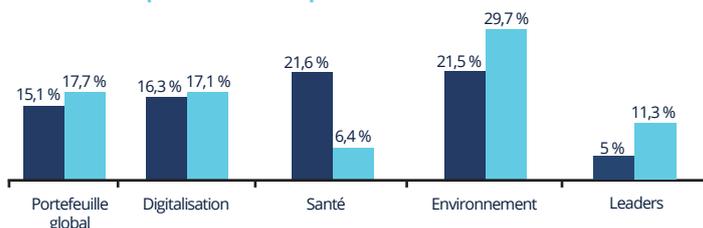
	2021		2022 (arrêté au 30/06/2022)	
	Nombre	% de l'actif	Nombre	% de l'actif
Entreprises françaises financées en fonds propres	125	68,6 %	121	78,5 %
PME/ETI françaises financées en fonds propres	77	34,4 %	81	40,4 %
- dont TPE-PME ³	31	12,1 %	32	13,3 %
- dont ETI ³	46	22,3 %	49	27,1 %

- 3 PME : entreprise dont l'effectif est inférieur à 250 personnes et dont le chiffre d'affaires annuel n'excède pas 50 millions d'euros ou dont le total de bilan n'excède pas 43 millions d'euros

- ETI : entreprise qui n'appartient pas à la catégorie des PME, dont l'effectif est inférieur à 5000 personnes et dont le chiffre d'affaires annuel n'excède pas 1 500 millions d'euros ou dont le total de bilan n'excède pas 2 000 millions d'euros.

Sélection d'entreprises ayant un fort potentiel de croissance

Croissance annuelle moyenne du chiffre d'affaires par thématique au sein du fonds



Croissance annuelle du chiffre d'affaires

■ 2016-2021 ■ Attendue pour 2022e-2024e

- Sources : Meeschaert AM, Bloomberg - Données au 31/12/2021.

Exemples :

Esker : 2016-2021 : + 15 % p.a. 2022e-2024e : + 17 % p.a.

Aubay : 2016-2021 : + 8 % p.a. 2022e-2024e : + 7 % p.a.

Groupe Tera : 2016-2021 : + 30 % p.a. 2022e-2024e : + 25 % p.a.

Agripower France : 2016-2021 : + 19 % p.a. 2022e-2024e : + 54 % p.a.

Omer-Decugis & CIE SACA : 2016-2021 : + 6 % p.a. 2022e-2024e : + 16 % p.a.

UV Germi SA : 2016-2021 : + 7 % p.a. 2022e-2024e : + 27 % p.a.

Politique d'investissement

% de l'actif investi dans des entreprises françaises en fonds propres / quasi fonds propres 78,56 %

Le flux de souscription nets depuis le 31/12/2021 s'élève à - 475 506,9 €.

Critères ESG

Taux d'analyse extra-financière du portefeuille (le cas échéant par classe d'actif)	88,38 % au 30/06/2022
---	--------------------------

Résultats ESG du portefeuille (dernière note ESG calculée ou résultats obtenus sur les indicateurs ESG de référence)	60,94/100 au 30/06/2022
--	----------------------------

➤ **Rappel de la méthodologie de calcul de la note ESG et/ou des indicateurs suivis au titre du label Reliance**

Moyenne ESG du portefeuille : ce score est la moyenne des notes ESG des entreprises du portefeuille, évaluées sur une échelle de 0 à 100 sur leurs pratiques en RSE. Plus le score est proche de 100, plus l'entreprise affiche de bonnes pratiques RSE. L'évaluation porte sur six piliers : environnement, ressources humaines, droits de l'homme, relations clients/fournisseurs, gouvernance, engagement sociétale. L'évaluation intègre les notations extra-financières d'ISS ESG pour les valeurs du Stoxx 600 et d'Ethifinance pour les valeurs du Gaia Rating (composé des sociétés cotées à la bourse de Paris dont la capitalisation boursière est < 5 milliards d'euros). Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) sont une des composantes de la gestion mais leur poids dans la décision finale n'est pas défini en amont.

➤ **Actions engagées depuis le 31/12/2021 pour promouvoir les critères ESG du label Reliance auprès des entreprises du portefeuille (obligations V a) de la Charte)**

Etendue de la couverture de l'analyse ESG, questions systématiques sur les critères ESG dans les entretiens avec les entreprises, suivi des effectifs France. Votes aux AG.

Investissement dans des thématiques porteuses de la technologie

• Les sociétés familiales et entrepreneuriales

Le gérant considère que les entreprises familiales et entrepreneuriales permettent un meilleur alignement des intérêts entre l'équipe de direction et les actionnaires. En moyenne, leur management s'inscrit dans la durée,

permettant une implication forte sur des projets de long terme.

• Les valeurs technologiques françaises

Le fonds est investi à hauteur de 50 % dans des actions technologiques. L'approche thématique de gestion privilégie les valeurs à forte croissance.

Principales thématiques et leur poids au sein du fonds¹

Editeurs de logiciels SaaS/Cloud

17 %⁴

- Les logiciels constituent l'élément essentiel de la transformation numérique des entreprises
- Le marché évolue rapidement vers une offre SaaS (Software as a Service) hébergée sur le cloud

Entreprises de Services du Numérique (ESN) et R&D externalisée

7 %⁴

- Accompagnement et conseil des entreprises dans leur transformation numérique.
- Tendance forte des entreprises non spécialisées en informatique à externaliser leurs projets informatiques
- Secteur très porteur en matière de création d'emplois

Industrie 4.0 (Internet des Objets, Big Data, Intelligence Artificielle) 5G et Blockchain

24 %⁴

- L'industrie 4.0 correspond à la digitalisation de l'usine (connectée, robotisée et intelligente) grâce à l'IoT
- L'IoT est indissociable du Big Data et de l'IA qui permettent d'analyser et d'exploiter les données générées par les objets

Digitalisation, E-commerce, Médias

21 %⁴

- Favorise la transformation des processus traditionnels à travers l'utilisation des technologies digitales

Biotechnologie, e-santé, medtech

13 %⁴

- Le secteur de la santé fait face à de fortes mutations (progrès scientifiques et numériques) et à des enjeux sociétaux importants (vieillesse de la population, digitalisation). La convergence de ces éléments fait naître des améliorations radicales dans le développement des produits et la prise en charge des patients

Cleantech

13 %⁴

- Innovations technologiques au service de la transition énergétique
- Concerne principalement les secteurs énergétiques, de l'agriculture, du traitement des déchets et de la mobilité

- 4 Une entreprise peut porter plusieurs thématiques.

- 5 Croissance annuelle moyenne.

- Sources : Meeschaert AM, Bloomberg, sites et rapports sociétés - Données au 30/06/2022.

Exemples de valeurs par thématiques

Esker

- Spécialiste de la dématérialisation de documents, Esker permet d'éliminer le papier dans les processus de gestion clients et fournisseurs
- Créée en 1985 à Lyon
- 840 collaborateurs
- Nombre de salariés : + 14 % par an sur 5 ans⁵
- Chiffre d'affaires : + 15 % par an sur 5 ans⁵

Aubay

- Aubay agit principalement auprès des grands groupes des secteurs de la banque, de la finance et de l'assurance
- Créée en 1944
- 7 300 collaborateurs
- Nombre de salariés : +7,8 % par an sur 5 ans⁵
- Chiffre d'affaires : + 7,6 % de chiffre par ans sur 5 ans⁵

Boa Concept

- Boa Concept est un accélérateur du e-commerce, expert des solutions intralogistiques.
- Créée en 2012
- 48 collaborateurs
- Nombre de salariés : + 6,9 % par an sur 3 ans⁵
- Chiffre d'affaires : + 26,8 % de chiffre par ans sur 3 ans⁵

Reworld

- Groupe média digital international propriétaire de plus de 40 marques, Reworld est le premier groupe de presse magazine français
- Créée en 2012 à Paris
- 1 052 collaborateurs en 2021
- Nombre de salariés : + 22 % par an sur 5 ans⁵
- Chiffre d'affaires : + 30 % par an sur 5 ans⁵

Equasens

- Editeur de logiciels et de solutions pour la gestion des pharmacies et des établissements de santé. Equasens connaît une forte croissance de la division e-santé. L'objectif est d'améliorer le suivi des traitements, les solutions de préventions et le suivi sécurisé des patients.
- Créée en 1996 à Nancy
- 1 204 collaborateurs en 2021
- Nombre de salariés : + 6,27 % par an sur 5 ans⁵
- Chiffre d'affaires : + 8,5 % par an sur 5 ans⁵

Waga

- Producteur indépendant de biométhane, spécialisé dans la valorisation des gaz de décharge en biométhane à prix compétitif et conforme au réseau. Dotée d'une expertise unique en ingénierie gazière et d'une technologie propriétaire brevetée, la société développe, finance, construit, met en service et exploite des unités d'épuration utilisant sa technologie propriétaire WAGABOX.
- Créée en 1996 à Nancy
- 79 collaborateurs en 2021
- Nombre de salariés : + 70,28 % par an sur 5 ans⁵
- Chiffre d'affaires : + 63,75 % par an sur 5 ans⁵

MAM Entreprises Familiales a pour objectif de gestion d'offrir une croissance du capital à moyen ou long terme par le biais d'un portefeuille investi en actions d'entreprises des pays de l'Union Européenne. Pour plus d'informations sur ce fonds, consulter son DICI sur meeschaertassetmanagement.com. Le label Reliance a été attribué en novembre 2020 pour une durée de 4 ans. Le fonds est investi sur les marchés financiers et représente un risque de perte en capital. Ce document à caractère promotionnel exclusivement conçu à des fins d'information par Meeschaert Asset Management n'a pas été élaboré conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Il ne saurait être considéré comme un élément contractuel, un conseil en investissement, une recommandation de conclure une opération ou une offre de souscription. La société de gestion et ses collaborateurs ne sont pas soumis à l'interdiction d'effectuer des transactions sur cet instrument avant diffusion de la présente communication. Les données chiffrées, commentaires y compris les opinions exprimées sur ce document sont le résultat des analyses de nos équipes actions à un moment donné et ne préjugent en rien des résultats futurs. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque distributeur. En tout état de cause, l'investisseur doit procéder, avant la conclusion de toute opération, à sa propre analyse et obtenir tout conseil professionnel qu'il juge nécessaire sur les risques et les caractéristiques du produit eu égard à son profil d'investisseur. Ces informations proviennent ou reposent sur des sources estimées fiables par Meeschaert Asset Management tout en faisant mention explicite de l'existence de tout conflit d'intérêt éventuel.

Toutefois, leur précision et leur exhaustivité ne sauraient être garanties par Meeschaert Asset Management. Meeschaert Asset Management décline toute responsabilité quant à l'utilisation qui pourrait être faite des présentes informations générales. Toute reproduction ou diffusion, même partielle, de ce document est interdite.