



1^{ère} agence européenne de mesure
de la responsabilité sociale des organisations

Dossier de presse

Bruxelles, 16 juin 2005

Communiqué de presse - 16 juin 2005

Stock at Stake NV et Vigeo fusionnent

pour créer le « Groupe Vigeo » :

1^{ère} agence européenne de mesure de la responsabilité sociale des organisations

De plus en plus d'entreprises placent le développement durable au cœur de leurs activités et sont particulièrement sensibles à la notion de responsabilité sociale des entreprises (RSE).

Le marché de l'investissement socialement responsable est en pleine croissance.

Les investisseurs et les (asset) managers concernés exigent des produits de qualité qu'il s'agisse de notation, de labellisation de fonds éthiques ou de travaux de recherche.

Et leur demande est forte de consulter les différentes parties prenantes (syndicats, clients, ONG...).

C'est précisément ce qui fait la marque de fabrique des deux entreprises **Vigeo** et **Stock at Stake NV**, provenant pour la première du monde syndical et patronal, pour la seconde du monde des ONG.

En créant le **Groupe Vigeo**, chacune des deux entreprises a trouvé en l'autre l'interlocuteur complémentaire à même de répondre, de manière satisfaisante, à ses projets de développement :

- **Vigeo**, agence de mesure de la responsabilité sociale fondée en 2002 par Nicole Notat, dispose d'outils performants pour évaluer les politiques sociales et environnementales des entreprises.
- **Stock at Stake NV** fait partie du Groupe Ethibel qui est une organisation pionnière depuis 1992 dans le domaine des placements durables et éthiques et qui a mis au point une méthode d'analyse unique pour évaluer le niveau de responsabilité sociale des entreprises et pour émettre un label éthique sur des produits financiers (fonds de placement et SICAV)

La vision du **Groupe Vigeo** met l'accent sur les différentes parties prenantes. Une palette d'outils et de produits, dont la gamme éthique Ethibel, en est le résultat.

Le nouveau groupe s'appuiera sur :

- Des valeurs communes pour développer un juste équilibre entre le progrès économique, la protection de l'environnement et la justice sociale ;
- Une gamme élargie de produits et de services, couvrant près de 1000 valeurs ;
- Un portefeuille croissant de plus de 100 clients privés ou publics dans différents pays (France, Maroc, Belgique, Suisse, Italie, Japon ...)
- Une mise en commun de compétences, de méthodologies et d'informations ;
- Une équipe internationale de 56 personnes, avec 12 nationalités représentées, basée à Paris et Bruxelles ;
- Un chiffre d'affaires cumulé de 5 millions € en 2005 et d'une assise financière solide.

Fort de ses atouts conjoints, le Groupe Vigeo a pour ambition de constituer la 1^{ère} Agence en Europe de la mesure de la responsabilité sociale des entreprises, en veillant à la fois à la qualité de ses produits et à la rentabilité de son activité.

La marque « Ethibel » constituera la gamme de produits éthiques du nouveau groupe. L'asbl Ethibel se transformera en « **Forum Ethibel** » : association indépendante qui regroupera les différentes parties prenantes, garantira la continuité des critères de sélection pour l'éligibilité des entreprises aux labels Ethibel et assurera le contrôle des labels.

Le **Forum Ethibel** développera sa vocation de lieu de rencontre des parties prenantes dans un contexte de plus en plus européen.

Dans la nouvelle structure, **Forum Ethibel** détiendra 17.6% des actions.

Le groupe sera présidé par Nicole Notat, des administrateurs proposés par **Forum Ethibel** siègeront au Conseil d'Administration et le Comité de Direction sera composé de dirigeants des deux entités.



STOCK  **STAKE**
Corporate Responsibility Research & Advice

+

vigeo

=

vigeo
group

**1^{ère} agence européenne de mesure
de la responsabilité sociale des organisations**

Stock at Stake NV : Pionnier dans le domaine des placements durables et éthiques

Organisation indépendante de conseil et de recherche en matière de responsabilité sociétale des entreprises (RSE) et d'investissement socialement responsable (ISR), Ethibel a été fondée en 1992.

Elle a été créée sur l'initiative d'ONG belges actives en matière de financement alternatif, de protection de l'environnement, ou connues pour leur action en faveur de la paix, du tiers-monde et d'autres domaines de l'action sociale.

Elle doit sa création à la vision d'ONG qui voulaient promouvoir la RSE.

En 2000, Ethibel a créé la société anonyme Stock at Stake, qui organise la recherche pour le compte d'Ethibel, formant ainsi le groupe Ethibel.

Aujourd'hui, forte d'une expérience de plus de douze ans, le groupe Ethibel se distingue par :

- Une méthodologie rigoureuse (plus de 100 critères d'analyse) ;
- Une équipe de 15 personnes ;
- Des labels de qualité (« Ethibel Pionner » et « Ethibel excellence ») et des indices reconnus et respectés;
- Une présence incontournable en Belgique, notamment sur le segment éthique du marché, et une volonté d'implantation internationale.

Un objectif éthique

Les actionnaires et membres du conseil d'administration d'Ethibel sont tous acteurs dans un domaine éthique et représentent ainsi les différentes parties prenantes. Entre eux et les clients du marché financier, l'apport est essentiel pour l'affinement permanent des critères et de la méthodologie qui sont à la base du label de qualité Ethibel.

Cette importance toute particulière accordée à l'implication des parties prenantes est l'une des valeurs principales d'Ethibel qui veut contribuer à un juste équilibre entre le progrès économique, la protection de l'environnement et la justice sociale.

Une activité de conseil et un label de qualité européen

Ethibel assiste les banques et les sociétés de bourse dans leur offre de formules d'épargne et de placements durables. Pour garantir la qualité de ces produits financiers sur les marchés belge et européen, Ethibel utilise son propre label de qualité européen.

L'attribution de ce label pour les fonds de placements durables est fondée sur une étude sociale et éthique des entreprises comprenant tous les aspects de leur responsabilité sociétale. Les exigences se placent conjointement en termes de rentabilité financière et d'exigences sociales, environnementales et éthiques.

Ainsi, Ethibel assure le contrôle externe et indépendant de la plupart des fonds de placement belges à caractère socio-éthique ou écologique.

Parallèlement, Ethibel intervient régulièrement comme instance de contrôle indépendante pour la certification d'autres produits à profil sociétal.

Un acteur de référence sur son marché

Au centre d'un réseau de stakeholders (parties prenantes) qui lui accorde toute sa confiance, Ethibel a fondé sa performance sur :

- les valeurs et les réseaux d'une ONG,
- la précision d'un centre de recherche du plus haut niveau,
- le professionnalisme d'un cabinet de consultant,
- l'expertise financière d'un cabinet d'audit.

Aujourd'hui, forte de son rôle de conseiller intermédiaire depuis douze ans, Ethibel jouit d'une notoriété certaine et d'une image de qualité auprès des entreprises et des investisseurs belges.

L'innovation comme dynamique de développement

Dans un monde en constante évolution qui connaît un vif intérêt et une demande croissante pour des investissements durables, Ethibel a encore élargi son champ d'action en 2004.

Son offre s'est diversifiée avec l'introduction d'un nouveau label et indice établissant un nouveau standard à la demande d'investisseurs institutionnels.

Conçu selon les mêmes exigences – critères stricts, dialogue actif avec les parties prenantes et indépendance – il a affirmé la volonté d'Ethibel d'être toujours pionnier dans son domaine.

Alors que ses activités influent sur des investissements d'une valeur de 7 milliards €, le groupe Ethibel a présenté un résultat financier positif : le chiffre d'affaires, en progression de 12% par rapport à 2003, s'élevait à 1,3 millions € en 2004.

Les principaux clients du groupe Ethibel sont :

- Alamco
- Alterfin
- Bank Corluy
- Bank Delen
- Dexia Asset Management
- Dexia Insurance
- Degroof Institutional Asset Management (DIAM)
- DVV Verzekeringn
- Euroconsumers
- FIDH
- Fortis Bank
- Institutional Management Services (IMS) B.V.
- Kringloop Fonds (Fonds de l'économie sociale et durable)
- Loterie Nationale
- Mercator Bank
- Oikocredit
- Stimulus Invest
- VDK Spaarbank
- Zorgfonds

Coordonnées

Rue du Progrès / Vooruitgangstraat 333/B 7

B - 1030 Bruxelles / Brussel

Marc Bontemps – marc.bontemps@ethibel.org

T : +32 2 206 11 11 - F : +32 2 206 11 10

www.ethibel.org



Vigeo : Leader du marché de la mesure de la responsabilité sociale

Agence indépendante de mesure de la responsabilité sociale des organisations, Vigeo analyse la pertinence et mesure l'efficacité des politiques de responsabilité sociale. Elle identifie les risques et les opportunités en découlant afin d'apporter une aide au pilotage stratégique des organisations ainsi qu'à la sélection, par les gestionnaires de capitaux, de valeurs socialement responsables.

Vigeo, du latin « vigie » comme vigilance, a été fondée en 2002 avec un capital de 13 millions €.

Placée sous la présidence de Nicole NOTAT, ancienne secrétaire générale de la CFDT, Vigeo présente la particularité d'un actionnariat à structure tripartite : asset managers, syndicats européens et grands groupes français et étrangers.

Le pluralisme et la dispersion de ce capital garantissent à l'agence l'indépendance indispensable à la crédibilité de son activité.

Elle se distingue par une forte présence institutionnelle, des investissements en Recherche & Développement, un système d'information efficace, une méthodologie reconnue, une dynamique de croissance importante et des moyens financiers conséquents.

Deux gammes de produits pour servir deux clientèles distinctes:

EQUITICS® et OVERNANCE®

La première offre, baptisée EQUITICS® et dite « notation déclarative », est réalisée à l'attention des gérants de capitaux à partir des informations fournies par les entreprises et leurs parties prenantes. Elle couvre 550 entreprises cotées de la zone Europe. Sur ce secteur, Vigeo est leader en France.

La seconde offre, dite « notation sollicitée », est menée sur place et sur pièces à la demande des entreprises. Elle est nommée OVERNANCE® en vertu de sa capacité à constituer une alternative à la gouvernance traditionnelle de l'entreprise. Conduisant à une « mesure de la responsabilité sociale sollicitée », elle constitue un axe fort du développement de l'entreprise.

Chacune de ces deux activités s'exerce séparément au moyen d'équipes et de systèmes d'information distincts.

Des méthodologies innovantes

Les méthodes d'analyse et d'évaluation qui caractérisent Vigeo sont fondées sur un important investissement en Recherche et Développement, informatique et expertise. Testées auprès de professionnels de l'analyse financière, elles sont contrôlées par un Conseil Scientifique et actualisées par une Direction de la recherche dédiée à la veille et à l'animation de groupes internes d'expertise.

Pour ses notations, Vigeo utilise un référentiel constitué des textes – conventions, déclarations, recommandations – énoncés à l'attention des entreprises par les organisations internationales – ONU, OIT, OCDE – et l'Union européenne.

Des produits opérationnels à forte valeur ajoutée

Vigeo fonde la valeur ajoutée de ses produits sur l'expertise de pointe d'équipes aux formations diversifiées et de haut niveau. La mutualisation exceptionnelle des ressources humaines et techniques assurent la robustesse de ses méthodes de production.

L'agence offre la couverture la plus complète et la plus détaillée des thèmes de la responsabilité sociale reconnus comme des enjeux du développement durable.

Un secteur à fort potentiel

OVERNANCE®

Aujourd'hui, Vigeo rassemble des clients exigeants, majors sur leurs marchés. En ce qui concerne OVERNANCE® plus précisément, le bilan d'activité avant son rapprochement avec Ethibel fait valoir 33 missions réalisées à la demande des entreprises (dont 5 au Maroc) : 75 % des entreprises étaient cotées, 48 % concernaient des filiales ou des « business unit » et 42 %, des groupes dans leur globalité.

Avec un chiffre d'affaires de plus d'un million d'euros en 2004, Vigeo a multiplié sur l'activité notation sollicitée ses résultats par plus de cinq en un an (234.000 en 2003). Premier témoignage d'un secteur en pleine expansion et signe annonciateur d'une montée en puissance prévue de l'activité dans les années à venir.

EQUITICS®

Cette offre de notation dite déclarative a permis de réaliser, auprès de clients français et étrangers, un chiffre d'affaires en 2004 de 1 590 000 € (834 000 € en 2003). Parmi ces clients :

- BNP Paribas AM
- AXA IM
- Société Générale
- CDC IXIS AM
- Lombard Odier
- HSBC AM



RASSEMBLER SES FORCES POUR REUSSIR