BMJ RATINGS

Mise à jour en mars 2012

Activité : Agence de notation extra-financière sollicitée
Statut juridique :
Adresse :
11 rue Paul Baudry
75008 Paris - France
Téléphone : + 33 (0) 1 53 89 02 50
Fax : + 33 (0) 1 53 89 02 51
Contact : contact@bmjratings.com
Site Internet : www.bmjratings.com

Activités

Produits et services pour les investisseurs

- ☐ Analyse et notation
- ☐ Conseil et recherche en investissement
- ☐ Informations (revues de presse, etc…)
- ☐ Système d'alerte
- ☐ Indices boursiers
- ☐ Profil d'entreprise
- ☐ Benchmarks sectoriels
- ☐ *Screening* de portefeuilles
- ☐ Services de résolution en AG
- ☐ Etudes thématiques et sectorielles
- ☐ Participation à la création d'indices boursiers éthiques

Univers

Couverture

- ☐ Grandes entreprises cotées
- ☐ Grandes entreprises non-cotées
- ☐ Petites et moyennes entreprises cotées
- ☐ PME non-cotées
- ☐ Projets d'investissement
- ☐ Collectivités locales
- ☐ Pays

Produits et services pour les entreprises

- ☒ Analyse et notation
- ☒ Etudes thématiques et sectorielles
- ☐ Informations (revue de presse, etc...)
- ☐ Conseil
- ☐ Certification
- ☒ Audit
- ☒ Benchmarks sectoriels
- ☒ Formation
- ☐ Rédaction de rapports Développement durable ou autres, précisez :

Univers

Couverture

- ☒ Grandes entreprises cotées
- ☒ Grandes entreprises non-cotées
- ☒ Petites et moyennes entreprises cotées
- ☒ PME non-cotées
- ☐ Projets d'investissement
- ☒ Collectivités locales
- ☐ Pays

Autres services

- ☐ Communication
- ☒ Contribution à des conférences
- ☐ Contribution à des rapports d'entreprise
- ☐ Dialogue avec l'entreprise et les parties prenantes
- ☐ Engagement / Dialogue avec les entreprises
- ☒ Autres : publication d'études

Informations sur l'organisme

Présentation et historique

BMJ et Associés, fondée en 1993, a été pionnière en matière de notation sollicitée des entreprises en France, dans les domaines sociaux, puis dans les domaines environnementaux et

sociétaux. BMJ est devenue la première agence européenne de notation sollicitée, en rachetant en 2004 l'agence CoreRatings France à FIMALAC, qui entre alors au capital de BMJ Ratings.

A côté de son activité historique de notation sollicitée des entreprises, l'agence a développé une activité de notation extra-financière des collectivités territoriales, de tout type : villes, intercommunalités, conseils généraux et régionaux. Elle réalise régulièrement des enquêtes sur le développement durable dans les collectivités françaises.

Spécialisée sur le marché de la notation sollicitée, BMJ Ratings propose aujourd'hui des modèles d'évaluation des risques extra-financiers pour les organisations de tout type.

En juillet 2009, l'agence BMJ Ratings a intégré les équipes du groupe Ginger, un des leaders européens de l'ingénierie de prescription, filiale du Groupe Grontmij.

L'agence a son siège à Paris et ses équipes d'analystes interviennent sur le marché international, dans tous les secteurs économiques, pour le compte de ses clients et de leurs filiales à l'international.

- **Implantation géographique**
  Siège à Paris (France)

- **Structure du capital**
  BMJ Ratings est une filiale à 100% du groupe Ginger.

- **Gouvernance**
  L'agence est une SAS, dirigée par un Président et un Directeur général.

- Le Conseil scientifique
Il est composé de 6 personnalités qualifiées. Le comité scientifique s'est fixé pour rôle de déterminer les règles éthiques de l'activité de notation extra-financière et de veiller au respect par l'agence de ces règles dans la conduite de leurs procédures et d'émettre un avis motivé, sur chacune des notations, proposées par les analystes de BMJ Ratings.

- La déontologie
L'indépendance de la notation
Pour garantir la fiabilité de la notation extra-financière, il est absolument nécessaire que le tiers intervenant soit indépendant et ne présente aucun risque de conflit d'intérêt sans sa relation contractuelle. Cette indépendance se mesure au niveau du capital de l'agence et de ses centres de décision, au niveau de la pratique de ses métiers en évitant de cumuler les activités de notation et de conseil.

- Revenu annuel : 900k€

- **Organisation**
  - Effectif total : 10
  - Nombre d'analystes à temps plein : 8
  - Nombre d'auditeurs à temps plein : 8
  - Sous-traitance :2

- **Réseaux significatifs**

☐ AI CSRR (Association for Independent Corporate Sustainability and Responsibility Research)
☐ Eurosif
☒ SIF nationaux (Sustainable Investment Forum)
☐ PRI (Principes de l'Investissement Responsable)
☒ Réseaux académiques, précisez : BMJ Ratings suit régulièrement les travaux de la Chaire Finance Durable et Investissement Responsable, de l'Ecole Polytechnique et de l'Ecole d'Economie de Toulouse. BMJ Ratings intervient régulièrement en Universités et Grandes Ecoles sur ses sujets d'expertise.

Autres :
Comité 21 - Comité français pour l'environnement et le développement durable
OREE – Entreprises, territoires et environnement. BMJ Ratings est membre du Conseil d'Administration d'OREE, et préside le groupe de travail « Reporting et affichage environnemental ».

- **Partenariats professionnels**

- **Partenariats avec les sociétés productrices d'indices boursiers**

- **Partenariats universitaires**
  BMJ Ratings est intervenu ces dernières années régulièrement dans plusieurs formations :

- Euromed Management
- Reims Management School
- Audencia
- Ecole de commerce et de management SKEMA Sophia-Antipolis.
- Ecole des Ponts et Chaussées
- Ecole Centrale de Paris
- Université Paris 1 Panthéon Sorbonne
- Université Paris Dauphine
- Université de Nantes
- IAE de Caen
- HEC
- ENA

Produits et services

- **Description et thématique des produits et services à destination des entreprises**

- **Spécialité(s)**

- **Objectif**

La notation extra-financière est devenue un outil reconnu d'évaluation de la performance des organisations, permettant d'enrichir l'analyse traditionnelle des risques. La démarche de notation sollicitée proposée par BMJ Ratings répond au besoin des entreprises de disposer d'une évaluation indépendante, opposable à leurs parties prenantes. BMJ Ratings met en œuvre un processus d'audit approfondi, permettant de mesurer finement le degré d'engagement des entreprises sur l'ensemble des domaines de la responsabilité sociale et environnementale (RSE). Pour cela, l'agence a développé un modèle exclusif de mesure de la performance extra-financière : le DEEPP Model®.

Approche

Cartographier ses enjeux

L'application du DEEPP Model® permet de conduire une analyse structurée sur l'ensemble des champs extra-financiers. Dans chaque domaine évalué, l'agence effectue une cartographie des enjeux spécifiques à l'entreprise, exprimés en termes de risques et d'opportunités. Cette cartographie est basée sur l'identification des parties prenantes de l'entreprise et l'analyse de leurs attentes. L'approche de BMJ Ratings est stratégique et managériale : elle vise à identifier les problématiques clés de l'entreprise et à évaluer les modalités de gestion de ses enjeux extra-financiers.

Réaliser son diagnostic

La démarche de notation permet à l'entreprise de disposer d'un état des lieux sur l'ensemble de ses actions, en s'appuyant sur le regard d'un tiers expert et indépendant. L'agence fournit à l'entreprise un rapport qui détaille les points forts et axes d'amélioration identifiés au cours de la mission. Dans chacun des domaines évalués, des préconisations sont établies selon un calendrier à court, moyen et long termes. La notation constitue un outil précieux d'aide à la décision pour le management de l'entreprise, permettant d'engager une démarche d'amélioration continue.

Communiquer sur sa performance

Le modèle de BMJ Ratings permet de déterminer une note pour chacun des 6 domaines extra-financiers évalués, en tenant compte du poids relatif des différents enjeux identifiés. Une note globale est également calculée ; elle traduit le niveau général de performance extra-financière de l'entreprise et constitue un signal fort adressé à ses parties prenantes. En complément du rapport de notation, une synthèse est fournie à l'entreprise, récapitulant les principaux enseignements de la mission et pouvant être utilisée aux fins de publication.

Méthodologie

6 domaines de responsabilité

Le DEEPP Model® évalue la performance de l'entreprise sur l'ensemble des domaines extra-financiers :
- environnement ;
- ressources humaines ;
- relation clients ;
- relation fournisseurs ;
- société civile ;
- gouvernance.

7 principes de gestion

Dans chacun des 6 domaines, le modèle d'évaluation croise une approche thématique (critères d'analyse sectoriels) et une approche managériale (principes de gestion).
7 principes de gestion, issus des meilleures pratiques d'entreprises, sont analysés par l'agence. Ils s'inscrivent dans une démarche d'amélioration continue de la performance.

Cartographie des enjeux

Les enjeux auxquels l'entreprise est confrontée sont cartographiés, qualifiés – en termes de risques et d'opportunités – et hiérarchisés. Une pondération des enjeux est effectuée, prenant en compte le niveau d'attentes des parties prenantes de l'entreprise et les marges de manœuvre dont celle-ci dispose pour y répondre.

Processus de notation

Pour chaque enjeu identifié, une note est attribuée sur une échelle de 0 à 10, exprimant le niveau de maîtrise de l'entreprise sur cet enjeu. Les résultats sont ensuite consolidés sous la forme d'une note sur 100 pour chacun des 6 domaines évalués, ainsi qu'au niveau global afin de fournir une unique note extra-financière représentative de la performance de l'entreprise. Cette note globale est assortie d'une tendance qui reflète l'opinion de l'agence quant à son potentiel d'évolution à long terme.

Méthode d'analyse des informations

La démarche de notation extra-financière sollicitée suit un protocole rigoureux en 4 étapes :

Etape 1 : Analyse documentaire
→ Réalisation d'un benchmark sectoriel (enjeux et bonnes pratiques d'entreprises)
→ Collecte et analyse d'informations qualitatives et quantitatives, à partir de la documentation interne à l'entreprise notée (politiques, procédures, outils de gestion, systèmes de reporting…) et de ses documents de communication

Etape 2 : Entretiens avec dirigeants et audits d'entités opérationnelles
→ Identification des problématiques stratégiques de l'entreprise et validation par la tenue d'entretiens avec ses cadres dirigeants
→ Analyse des attentes des parties prenantes de l'entreprise par le biais d'entretiens externes
→ Organisation d'audits au sein d'entités opérationnelles de l'entreprise, visant à évaluer le déploiement des politiques et des outils corporate

Etape 3 : Cartographie des enjeux extra-financiers et notation de la performance
→ Identification des risques et opportunités dans chacun des 6 domaines extra-financiers évalués
→ Notation de la performance suivant le DEEPP Model® et consolidation des résultats

Etape 4 : Recommandations et restitution
→ Livraison du rapport de notation extra-financière
→ Définition de recommandations stratégiques et restitution auprès des instances dirigeantes

Critères

Critères d'exclusion non

Approche sectorielle oui

Vérification

Communication des résultats avant la notation : oui

Validation* des données avec les parties prenantes :
Lesquelles :
☒ ONG
☒ Syndicats
☒ Pouvoirs publics

* entretiens systématiques avec les parties prenantes pour connaître leurs attentes

Sources d'information

Entreprises
Questionnaire : non
Taux de réponse :
Temps moyen pour répondre :
Entretiens : systématiques
Visites de sites : systématiques

Parties prenantes : ONG, Syndicats.
Questionnaire : non
Entretiens : oui

Information publique : oui + information interne à l'entreprise
Bases de données :

Révision

☐ trimestrielle
☐ semestrielle
☒ annuelle

Système d'alerte

Le calendrier de notation

De 1 à 3 mois en fonction de la mission.

Performances financières

Indices boursiers ISR

Description et thématique des produits et services à destination des collectivités

Spécialité(s)

Objectif

Les collectivités territoriales sont aujourd'hui confrontées à un double contexte de renforcement des obligations réglementaires en matière de développement durable et de contrainte budgétaire accrue. La notation extra-financière permet de répondre à l'obligation pour les collectivités de plus de 50 000 habitants de présenter chaque année un rapport faisant le point sur la situation en matière de développement durable (article 255 loi Grenelle 2). Elle offre à la collectivité l'opportunité de procéder à une émission obligataire socialement responsable permettant de diversifier ses financements.
L'évaluation d'une collectivité fait ressortir les enjeux qui lui sont propres, diagnostique ses points forts et ses axes d'amélioration et formule des recommandations. Les missions concernent tout type de collectivités, à tous les stades d'engagement de la démarche de développement durable.

Approche

Positionner sa performance :
L'évaluation permet de positionner sa performance globale en matière de développement durable par rapport à d'autres collectivités. BMJ Ratings met à la disposition des missions de notation sollicitée sa base de données des bonnes pratiques développement durable. Cela lui permet d'étalonner les performances partielles au regard des pratiques observées dans d'autres collectivités au contexte similaire.
Améliorer sa démarche :
L'évaluation offre à la collectivité une identification précise des marges de progrès de son fonctionnement, de ses politiques et de ses projets. L'agence délivre à la collectivité des recommandations à court, moyen et long terme. La collectivité dispose ainsi d'un outil de pilotage pour améliorer sa performance globale de développement durable.
Valoriser sa collectivité :
L'application du modèle Urbi Valor® conduit à la production d'un rapport d'analyse faisant état des principales réalisations et des marges de progression de la collectivité. L'organisme dispose d'informations significatives pour mieux valoriser les politiques menées en interne. La note globale est un élément de communication externe, preuve de l'engagement de la collectivité responsable.

Méthodologie

Une évaluation au regard du développement durable
La notation extra-financière est une évaluation :
- du fonctionnement interne de la collectivité ;
- de ses politiques en fonction de ses compétences ;
- de ses projets.

4 domaines d'analyse
Le modèle Urbi Valor® évalue la performance de la collectivité sur les 4 piliers du développement durable :
- environnement ;
- cohésion sociale ;
- développement économique et territorial ;
- gouvernance.

7 principes de gestion
Dans chacun des 4 domaines, le modèle d'évaluation croise une approche thématique (critères d'analyse sectoriels) et une approche managériale (principes de gestion).
7 principes de gestion, issus des meilleures pratiques d'entreprises, sont analysés par l'agence. Ils s'inscrivent dans une démarche d'amélioration continue de la performance.

Cartographie des enjeux
Les enjeux auxquels la collectivité est confrontée sont cartographiés et hiérarchisés, en fonction du contexte local et de la demande des parties prenantes, et des marges de manœuvre dont dispose la collectivité pour y répondre.

Processus de notation
Une note matérialise pour chaque enjeu identifié le niveau de maîtrise de la collectivité sur cet enjeu. Les résultats sont ensuite consolidés sous la forme de notes par domaine et par principe de gestion puis d'une note extra-financière globale représentative de la performance de la collectivité.

Méthode d'analyse des informations

La démarche de notation extra-financière sollicitée suit un protocole rigoureux en 4 étapes :

Etape 1 : Analyse documentaire
→ Réalisation d'un benchmark sur les bonnes pratiques de collectivités comparables (type et contexte)
→ Collecte et analyse d'informations qualitatives et quantitatives, à partir de la documentation interne de la collectivité notée (politiques, procédures, outils de gestion, systèmes de reporting…) et de ses documents de communication

Etape 2 : Entretiens avec les principaux élus et directeurs
→ Identification des problématiques stratégiques de la collectivité et validation par la tenue d'entretiens avec ses principaux élus et directeurs
→ Analyse des attentes des parties prenantes de la collectivité par le biais d'entretiens externes

Etape 3 : Cartographie des enjeux extra-financiers et notation de la performance
→ Identification des risques et opportunités dans chacun des 4 domaines analysés
→ Notation de la performance suivant le modèle Urbi Valor® et consolidation des résultats

Etape 4 : Recommandations et restitution
→ Livraison du rapport de notation extra-financière
→ Définition de recommandations stratégiques
→ Restitution des résultats

Critères

Critères d'exclusion non

Approche sectorielle

Vérification

Communication des résultats avant la notation : oui

Validation* des données avec les parties prenantes :
Lesquelles :
☒ ONG
☒ Syndicats
☒ Pouvoirs publics

* entretiens systématiques avec les parties prenantes pour connaître leurs attentes

Sources d'information

Entreprises
Questionnaire : non
Taux de réponse :
Temps moyen pour répondre :
Entretiens : systématiques
Visites de sites : systématiques

Parties prenantes : ONG, Syndicats.
Questionnaire : non
Entretiens : oui

Information publique : oui + information interne à la collectivité
Bases de données :

Révision

☐trimestrielle
☐semestrielle
☒annuelle

Système d'alerte

Le calendrier de notation
De 1 à 2 mois en fonction de la mission.

Performances financières

Indices boursiers ISR

Services aux clients

Les clients

Principaux clients Entreprises de BMJ Ratings depuis 5 ans :
- Aéroports de Paris
- Alexandre Finance
- Cari
- Colas
- Club Méditerranée
- Crédit Agricole
- Eiffage
- Euralis
- Groupe Foncière des Régions
- Maïsadour
- Natexis Asset Management
- Norbert Dentressangle
- Nouricia
- RATP
- Services Industriels de Genève
- Spie batignolles
- Veolia Environnement

Principaux clients Collectivités de BMJ Ratings depuis 5 ans :
Conseils régionaux de Nord-Pas de Calais, Rhône-Alpes et Provence-Alpes-Côte d'Azur
Conseils généraux du Finistère et du Morbihan
Communautés urbaines de Lyon et de Nice Côte d'Azur
Communauté d'agglomération Mulhouse Sud Alsace
Villes de Clermont Ferrand, Cannes, Blanc Mesnil, Meaux, Beauvais, Gérardmer, Sarlat la Canéda, Saint Gilles Croix de Vie

Accès direct aux analystes : oui

Information sur les changements méthodologiques

Information sur les changements de la notation de l'organisation
BMJ Ratings est une agence de notation sollicitée, intervenant à la demande de ses clients. Les méthodes et la notation sont donc transparentes pour ces derniers.

Publication et confidentialité des résultats

Les organisations notées sont libres de publier ou non le résultat de la notation. Cependant, BMJ Ratings incite systématiquement à la publication des principaux résultats, sous forme de communiqué de presse, de pages dédiées dans le rapport annuel, dans le rapport de développement durable, etc.