

Ethos Services
Place de Pont-Rouge 1
Case postale 1051
CH-1211 Genève 26
T +41 58 201 89 89
www.ethosfund.ch

Ethos Services SA

Procès-verbal de la 25^{ème} assemblée générale ordinaire

Date : Mardi 17 juin 2025 de 13h30 à 14h30
Lieu : Hotel Schweizerhof, Bahnhofplatz 11, 3001 Berne

En sa qualité de Présidente, Madame Beth Krasna ouvre à 13h30 cette 25^{ème} assemblée générale ordinaire d'Ethos Services SA tenue en présentiel.

Elle souhaite la bienvenue à toutes les personnes présentes.

1^{ère} partie Allocution de la Présidente d'Ethos Services SA

B. Krasna débute son discours par une présentation du programme de la journée. Celle-ci sera clôturée par un apéritif pour célébrer les 25 ans d'Ethos Services SA.

Elle évoque ensuite les tendances qui semblent se dessiner en 2025. Les impacts de l'intelligence artificielle, les énergies renouvelables insuffisantes pour faire face à la demande et la gouvernance digitale font, entre autres, partie des sujets abordés. La Présidente prône une utilisation responsable des outils d'intelligence artificielle chez Ethos, tout en restant agile afin de s'adapter et œuvrer pour le développement durable et l'investissement socialement responsable.

Pour revenir sur l'année écoulée, la Présidente indique que le chiffre d'affaires a augmenté de 9.8% par rapport à 2023 pour atteindre CHF 10'723'753. Elle explique les raisons de cette hausse.

Finalement, B. Krasna remercie Monsieur Rudolf Rechsteiner, président du Conseil de fondation de la Fondation Ethos, les membres du Conseil de fondation de la Fondation Ethos, les membres du Conseil d'administration d'Ethos Services SA, ainsi que les collaboratrices et collaborateurs d'Ethos pour leur travail et leur engagement. Elle passe ensuite la parole au Directeur Monsieur Vincent Kaufmann.

2^{ème} partie Revue du Directeur sur l'année 2024 et perspectives 2025

V. Kaufmann souhaite tout d'abord la bienvenue aux personnes présentes et remercie la Présidente pour son allocution.

Le directeur présente ensuite les résultats financiers d'Ethos Services SA. Le bénéfice net de l'exercice 2024 s'élève à CHF 1'038'094. Ce résultat permet au Conseil d'administration de proposer aux actionnaires un dividende de CHF 475 par action, représentant un taux de distribution de 65% du bénéfice net 2024.

Lors de la rétrospective des faits marquants l'année 2024, V. Kaufmann mentionne, entre autres, les célébrations du 20^{ème} anniversaire du Vontobel Fund (CH) - Ethos Equities Swiss Mid&Small et de l'Ethos Engagement Pool Suisse, le lancement de deux nouveaux indices, ainsi que les prix attribués à Ethos. Il rappelle par ailleurs que la certification B-Corp a été renouvelée avec un très bon score.

V. Kaufmann indique que le rapport de durabilité 2024 d'Ethos, soumis à l'approbation des actionnaires ce jour, connaît un nouveau format. Il a été établi en référence aux standards de reporting GRI. Une analyse de matérialité a été réalisée pour la première fois à cet effet et le rapport a été soumis à une vérification indépendante par Forvis Mazars.

Avant de redonner la parole à B. Krasna, V. Kaufmann remercie l'équipe Ethos. Aucune observation ni aucune question n'est formulée par l'assemblée.

3^{ème} partie Assemblée générale (partie formelle)

La Présidente passe ensuite à la partie formelle de l'assemblée. Elle indique que les documents requis pour l'assemblée ont été envoyés aux actionnaires par courrier le 19 mai 2025, soit dans le délai légal prévu.

Présence

15 actionnaires, représentant 1'424 actions sur les 1'426 actions avec droits de vote, soit 99.86% du capital, ont voté par correspondance, ont délégué leur vote ou voteront lors de l'assemblée. Les 10 actions propres détenues par Ethos Services SA suite à la dissolution d'un actionnaire ne donnent pas droit au dividende et sont dépourvues de droits de vote. Elles feront l'objet d'un vote lors de cette assemblée.

B. Krasna confirme que l'assemblée générale a été convoquée conformément aux statuts, qu'elle est régulièrement constituée et qu'elle peut dès lors valablement délibérer.

Votes de l'assemblée générale

1. Comptes et rapport annuel

1.1 Rapport annuel 2024

Le Conseil d'administration recommande l'approbation du rapport annuel 2024. Aucune observation ni aucune question n'est formulée par l'assemblée.

Vote : L'assemblée générale approuve, par 1'424 voix POUR, 0 voix CONTRE et 0 abstentions, le rapport annuel 2024.

1.2 Comptes 2024

La Présidente donne la parole à Monsieur Nigel Le Masurier de BDO SA pour le rapport de l'organe de révision.

N. Le Masurier fait remarquer que le Conseil d'administration a, comme chaque année, décidé de soumettre Ethos Services SA volontairement à un contrôle ordinaire des comptes qui couvre la vérification de la mise en place d'un système de contrôle interne et celle des états financiers. N. Le Masurier relève que les comptes annuels 2024 d'Ethos Services SA sont conformes à la loi suisse, ainsi qu'aux statuts d'Ethos Services SA, et qu'un système de contrôle interne a été mis en place. Il confirme également l'indépendance de BDO SA et le fait qu'aucune contradiction n'a été constatée.

L'organe de révision recommande dès lors à l'assemblée générale d'approuver les comptes annuels 2024. L'assemblée générale prend acte du rapport de l'organe de révision qui figure aux pages 66 et 67 du rapport intégré 2024.

Le Conseil d'administration recommande l'approbation des comptes 2024. Aucune observation ni aucune question n'est formulée par l'assemblée.

Vote : L'assemblée générale approuve, par 1'424 voix POUR, 0 voix CONTRE et 0 abstentions, les comptes 2024.

1.3 Répartition du résultat et dividende 2024

La proposition pour l'utilisation du résultat est indiquée en page 65 du rapport intégré 2024.

Le Conseil d'administration recommande la distribution d'un dividende de CHF 475 par action, soit CHF 677'350 (hors 10 actions propres) prélevé sur le résultat à disposition, et un report sur nouvel exercice de CHF 1'644'725 :

Résultat de l'exercice 2024	CHF	1'038'094
Report de l'exercice précédent	CHF	1'283'981
Résultat à disposition	CHF	2'322'075
Distribution ordinaire proposée	CHF	-677'350
Report sur nouvel exercice	CHF	1'644'725

Aucune observation ni aucune question n'est formulée par l'assemblée.

Vote : L'assemblée générale approuve, par 1'424 voix POUR, 0 voix CONTRE et 0 abstentions, la proposition de distribution de CHF 677'350 sous forme de dividende par prélèvement du résultat à disposition et le report sur nouvel exercice de CHF 1'644'725.

2. Rapport de rémunération des instances dirigeantes

Le Conseil d'administration recommande l'approbation du rapport de rémunération des instances dirigeantes. Aucune observation ni aucune question n'est formulée par l'assemblée.

Vote consultatif : L'assemblée générale approuve, par 1'394 voix POUR, 0 voix CONTRE et 30 abstentions, le rapport de rémunération des instances dirigeantes, comme présenté sous point 2.5, page 37 du rapport intégré 2024. Ce vote a uniquement un caractère consultatif.

3. Rapport de durabilité et climatique

Le Conseil d'administration recommande l'approbation du rapport de durabilité et climatique. Aucune observation ni aucune question n'est formulée par l'assemblée.

Vote consultatif : L'assemblée générale approuve, par 1'424 voix POUR, 0 voix CONTRE et 0 abstentions, le rapport de durabilité et climatique, comme présenté en pages 19 à 56 du rapport intégré 2024. Ce vote a uniquement un caractère consultatif.

4. Décharge au Conseil d'administration

Le Conseil d'administration propose à l'assemblée générale de lui accorder la décharge pour l'exercice 2024. Aucune observation ni aucune question n'est formulée par l'assemblée.

Vote : L'assemblée générale accorde, par 1'424 voix POUR, 0 voix CONTRE et 0 abstentions, la décharge aux membres du Conseil d'administration pour l'exercice 2024.

5. Election des membres du Conseil d'administration

5.1 Réélections

Le Conseil d'administration propose à l'assemblée générale la réélection au Conseil d'administration d'Ethos Services SA, pour un mandat d'une année, des cinq membres actuels suivants :

- **Beth Krasna** (1953), présidente du Conseil depuis 2018
Ingénieure chimiste EPFZ, MBA de la Sloan School of Management (MIT), administratrice indépendante de sociétés, vice-présidente du conseil d'administration de Symbiotics Group, présidente du conseil de fondation de l'Institut pour les hautes études internationales et du développement à Genève et membre du conseil d'AVICEN SA.
- **Philippe Doffey** (1960), membre du Conseil depuis 2012, vice-président depuis 2017
Lic. HEC, MBA de la Western Washington University, administrateur indépendant et consultant, président de la Fondation Foot Avenir, vice-président du conseil stratégique du CHUV, membre du conseil de fondation de la Caisse de pension ECA-RP, membre du conseil de la Fondation Michel Torche et trésorier de la Fondation Toms Pauli.
- **Dr. Dominique Becht** (1969), membre du Conseil depuis 2020
Dr. rer. pol., chef du département Gestion de la Fondation Abendrot, entrepreneur indépendant avec trois associés dans le secteur alimentaire (Solomania GmbH), membre du conseil d'administration d'EBL Wind AG, membre du conseil d'administration de Faircapital SA et membre du comité de Swiss Sustainable Finance.
- **Dr. Nicole Beiner** (1964), membre du Conseil depuis 2020
Master en économie et finance et doctorat en sciences économiques, propriétaire et directrice de Beiner conseil d'entreprises SA, Senior Advisor du centre de formation pour les professionnels de l'investissement (AZEK), membre de la commission d'examen de la Swiss Financial Analysts Association (SFAA), vice-présidente du conseil d'administration de BSR Black Swan Resilience SA, vice-présidente du conseil d'administration des Rentes Genevoises et membre du conseil d'administration de Procimmo Group.
- **Cornelia Diethelm** (1972), membre du Conseil depuis 2019, représentante désignée du Conseil de fondation auprès d'Ethos Services SA depuis 2020
Master en politique, sciences économiques et sociales, MAS en Digital Business, propriétaire et directrice générale de Shifting Society AG, copropriétaire de Datenschutzpartner AG, fondatrice du Centre for Digital Responsibility (CDR), membre du conseil d'administration de

Metron AG, membre du conseil d'administration de Sparkasse Schwyz AG, responsable de filière d'études et chargée de cours à la Haute école de gestion de Zurich.

En cas de réélection, le Conseil d'administration d'Ethos Services SA prévoit de confirmer Madame Beth Krasna comme présidente et Monsieur Philippe Doffey comme vice-président.

Aucune observation ni aucune question n'est formulée par l'assemblée.

Chaque candidat fait l'objet d'un vote individuel.

Vote : L'assemblée générale réélit individuellement Mesdames Beth Krasna, Nicole Beiner et Cornelia Diethelm, ainsi que Messieurs Philippe Doffey et Dominique Becht pour un mandat d'une année, chacun par 1'424 voix POUR, 0 voix CONTRE et 0 abstentions.

6. Election de l'organe de révision

Le Conseil d'administration propose à l'assemblée générale la réélection de BDO SA comme organe de révision pour un mandat d'une année. Aucune observation ni aucune question n'est formulée par l'assemblée.

Vote : L'assemblée générale approuve, par 1'424 voix POUR, 0 voix CONTRE et 0 abstentions, la réélection de BDO SA comme organe de révision pour un mandat d'une année.

7. Vente des actions propres

Le Conseil d'administration soumet à l'approbation de l'assemblée générale le processus suivant pour la vente des 10 actions propres détenues par Ethos Services SA :

Chaque actionnaire est invité à soumettre une offre par écrit à la Présidente pour l'ensemble des 10 actions dans un délai de 90 jours suivant l'assemblée générale, soit d'ici le 15.09.2025. Le prix minimum est fixé à CHF 8'000 par action, correspondant à la valorisation d'Ethos Services SA sur la base de la méthode des praticiens, avec un taux de capitalisation de 9.5%, en tenant compte du bénéfice net moyen 2022, 2023 et 2024, ainsi que de la valeur substantielle au 31.12.2024. A défaut d'offre plus élevée que le prix ci-dessus, la Fondation Ethos s'est engagée à souscrire aux 10 actions au prix de CHF 8'000 par action.

Vote : L'assemblée générale approuve, par 1'424 voix POUR, 0 voix CONTRE et 0 abstentions, le processus de vente proposé pour les 10 actions propres détenues par Ethos Services SA.

4^{ème} partie Divers

La Présidente constate qu'aucune proposition supplémentaire n'est exprimée par l'assemblée, ni par écrit au préalable.

L'assemblée générale est clôturée à 14h15.

Genève, le 30.06.2025

Beth Krasna
Présidente

Fabienne Tomasi
Board Secretary

Liste de présence 2025

Actionnaires ayant voté lors de l'Assemblée générale (5)

- Caisse de Prévoyance de l'Etat de Genève CPEG
- Fondation Ethos
- Prosperita Stiftung für die berufliche Vorsorge
- Retraites Populaires
- Stiftung Abendrot

Actionnaires ayant voté à l'avance par correspondance (8)

- Caisse paritaire de prévoyance de l'industrie et de la construction (CPPIC)
- Fonds cantonal de compensation de l'assurance maternité
- Fonds Cantonal de Compensation des Allocations Familiales
- Gebäudeversicherung Luzern
- Luzerner Pensionskasse
- Pensionskasse Bühler AG Uzwil
- Pensionskasse der Stadt Weinfelden
- Pensionskasse Post

Actionnaires ayant délégué leur vote (2)

- Fondation de prévoyance NODE LPP
- Fondation rurale de prévoyance

Actionnaires excusés (2)

- Caisse de Pensions du personnel du groupe Naef Immobilier
- Terre des hommes Schweiz

Ethos Services SA, Conseil d'administration

- Krasna Beth, Présidente
- Doffey Philippe, Vice-président
- Becht Dominique, membre
- Beiner Nicole, membre
- Diethelm Cornelia, membre

Organe de révision

- Le Masurier Nigel, Expert-réviseur agréé, BDO SA