

« Reporting d'engagement » AMF:

POUR UNE MISE EN ACTION DE LA SOLIDARITÉ AU SEIN DE LA FILIÈRE FINANCIÈRE

« L'Empreinte Solidaire® est à l'homme ce que l'empreinte carbone est à l'environnement. »

■ La crise que nous vivons place chaque acteur de la finance au milieu d'un écosystème économique, politique, social, sociétal, environnemental. L'AMF vient de publier le 11 mars 2020 sa première doctrine en matière d'information ESG (1). Il s'agit pour les acteurs financiers de se situer et de s'engager. Positionnement stratégique et positionnement responsable peuvent utilement se conjuguer pour répondre à l'état d'urgence de la pandémie du coronavirus.

■ Cotée ou non cotée, la valeur d'une entreprise ne peut se soustraire à sa valeur sociétale matérielle ou immatérielle. Les facteurs de risques, les critères ESG et les mesures d'impact deviennent les éléments clés d'une industrie financière qui les tenait encore pour marginaux il y a moins d'une demi-décennie. L'intégration devient tous azimuts, produit bruit et effets... Jean-Baptiste Bellon et Stéphane Voisin, dans Detox finance (Eyrolles 2019 p117) (2), reprennent l'analyse de Guillaume Plantin et Jean Tirole avec « ... l'espoir qu'une adoption généralisée des facteurs ESG puisse affecter les comportements de marché et donc la volatilité ». Et soutiennent (p 119) qu'il est nécessaire de compléter les méthodes d'intégration par des mesures de risque extra-financier distinctes des outils standards ». Ainsi pour les analystes financiers, gestionnaires, évaluateurs, régulateurs... la valeur responsable ESG devient intrinsèque à la valeur de l'entreprise.

■ Pour autant ces acteurs de l'écosystème financier engagent-ils leurs modèles économiques dans la chaîne de valeur financière qui conduit à transfigurer cette nouvelle valeur extra-financière ? Le « rapport d'engagement », voulu par l'Autorité des Marchés Financiers se révèle être un outil pour se démarquer et définir son intentionnalité dans un marché fortement bouleversé et tout autant concurrentiel. L'effet de bascule responsable, comme passage d'un état de signaux faibles à celui d'une véritable lame de fond, conduit la gestion d'actifs à un exercice de réflexivité. Peut-on être acteur responsable au-delà de la seule intégration paramétrique de critères dans cette période de crise ?

Nous pouvons questionner des filières Assurance/Banque/Finance pour les rendre plus participatives, plus impliquées face à des risques sociaux de plus en plus complexes. S'il en était, la situation critique actuelle nous en donne une complète illustration. En la situant au croisement des besoins institutionnels liés aux forts risques sanitaires, démographiques et des besoins de proximité de nos concitoyens, la finance peut nous livrer sa part d'humanité. Par l'effet d'entraînement, comment l'inciter à produire l'impact solidaire additionnel issu de sa filière ?

■ Nous savons que ces risques sont très peu pris en compte dans la gestion d'actifs et leur critères ESG. Notre actualité ne peut nous laisser hors sol, hors du champ de l'action, surtout lorsqu'un épisode comme celui du coronavirus vient nous frapper de plein fouet. Au-delà de l'intégration des critères ESG, comment se situer

directement dans l'action pour massifier les actes positifs de celles et ceux qui sont investis sans compter dans la prévention des risques et la préservation de notre santé. Les soignants, aidants professionnels ou non, font face à nombre de déséquilibres et cimentent une partie de notre stabilité et cohésion sociale. Leur apport est à la hauteur du risque social induit. Face à l'ampleur des nouveaux besoins sociaux, l'anticipation de ce risque nécessite de soutenir celles et ceux qui aident par humanité et sur qui comptent nos familles, nos amis, nos collègues. Face à l'invisibilité de leur dévouement, comptons en leur nom pour donner de la valeur à leurs actes positifs à travers l'élaboration de l'Empreinte Solidaire®.

■ Voici notre mission, aidants par nature, impliqués dans ce vaste chantier au bénéfice de nos territoires et concitoyens. Imaginons une plateforme numérique dont l'ambition serait de livrer de l'impact mais également la part d'humanité de l'« écosystème investissement », lequel trouvera à s'exprimer exposé dans le reporting d'engagement. Reporting repris dans les contrôles SPOT ESG de l'AMF (3): « Document rendant compte de la façon dont la Société de Gestion de Portefeuille (SGP) exerce son influence en vue d'une meilleure prise en compte des enjeux de développement durable dans les marchés financiers ». L'AMF invite à définir thématique, périmètre et action de l'engagement.

■ Cette mission devra être pensée à un double niveau. D'abord, donner à l'« écosystème investissement » accès à cette trilogie « Thématique - Périmètre - Actions » au bénéfice de la soutenabilité de la population en période de crise. Nos concitoyens auront besoin d'être aidés pour se relever de cette crise, aussi il faudra promouvoir un cadre où les aidants professionnels aient accès à un travail décent. Valoriser le travail invisible des aidants, c'est lui donner forme dans un design approprié, c'est intégrer l'investissement social dans la mesure de l'investissement financier.

■ Les marchés financiers rebondiront laissant dans leur sillage nombre de victimes collatérales en termes d'emploi et de traumatismes divers. Lorsque la normalisation des marchés financiers se réalisera, faisons en sorte que cette vague financière embarquée avec elle l'Empreinte Solidaire®. Nous avons l'ingénierie socio-économique et surtout les compétences multiples associées pour que le rebond se diffuse plus largement sur les territoires au bénéfice des aidants et de chacun d'entre nous.

José Baez
Chargé de mission Immobilier
Economiste

Guy Decourteix
Conseil stratégique de CIFASOL-ESS
Ancien administrateur civil de la CDC

Benoit Dumaine
Directeur artistique
en Design visuel et digital

Lenny Kessler
Co-fondateur de WHYD
Solution de reporting ESG

Arnaud Hars
Investment Solutions
Tradition Groupe VIEL

Jean-Michel Mépuis
Expert en mesure d'impact
Fondateur d'Hozhoni Conseil

Maximilien Nayaradou
Directeur R&D
Docteur en Économie

Françoise Dumaine
Fondatrice de CIFASOL-ESS
Sociologue de l'innovation,
Psycho-sociologue en neurosciences
Membre de l'ANACOFI
CERTIFIÉE AMF



Sébastien Poulain
Docteur en SIC
Enseignant en communication
à la Sorbonne Nouvelle

Alain Zanotti
Responsable R&D,
Directeur stratégie digitale

(1) <https://www.amf-france.org/fr/actualites-publications/communiqués/communiqués-de-lamf/finance-durable-et-gestion-collective-lamf-publie-une-premiere-doctrine-en-matiere-dinformation-des> (2) Detox Finance, Editions Eyrolles 2019, Jean-Baptiste Bellon et Stéphane Voisin
(3) : <https://www.amf-france.org/Actualites/Communiqués-de-presse/AMF/annee-2019?do>