



Savoie Mont-Blanc Angels
Communiqué de presse - 27.11.2019

« L'émergence des critères de Responsabilité Sociétale des Entreprises (RSE) dans le crédit et l'investissement », était le thème d'une table ronde des acteurs de la finance, organisée publiquement pour la première fois en Savoie par l'association Savoie Mont-Blanc Angels en partenariat avec la Banque de France et la Banque Postale, devant un auditoire d'entrepreneurs et d'investisseurs.

Lundi soir à l'IUT de Chambéry, des intervenants de la Banque de France, de la Banque Postale, de sa filiale de gestion d'actifs la Banque Postale Asset Management (BPAM) et de l'association Savoie Mont-Blanc Angels ont comparé les évolutions de leurs méthodes de décision face à une tendance qui émerge depuis 5 ans: la prise en compte croissante de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

Ce triptyque d'indicateurs ESG vise à estimer la capacité d'une entreprise à investir sur le long terme, et vient en complément de l'analyse traditionnelle des risques opérationnels et financiers.

Une relation de cause à effet encore à démontrer entre la RSE et le risque de crédit

Monsieur Jean-Louis Fiquet, directeur départemental Savoie, a présenté les études en cours à la Banque de France pour évaluer l'impact d'une stratégie RSE sur la solidité économique d'une entreprise, et sa capacité à rembourser ses crédits bancaires. Les conclusions intermédiaires laisseraient à penser que les risques sont minorés quand l'entreprise s'applique des standards RSE exigeants. Toutefois la période d'analyse des données demeure relativement courte (depuis 2014) et correspond à un cycle économique ascendant, sans crises majeure.. De plus, les informations collectées auprès des entreprises sont des auto-évaluations possiblement teintées de subjectivité. Pour monsieur Fiquet, « la poursuite de ces travaux de recherche est donc nécessaire pour fiabiliser les conclusions ».

Des objectifs de performances financières couplés à une valeur extra financière

L'Investissement Socialement Responsable (ISR), autrement dit la stratégie d'allocation des fonds qui s'appuie notamment sur les critères ESG dans la prise de décision, est un marché en progression constante avec 531 fonds durables représentant 185 Mds € au 30 juin 2019 (source : Novethic).

C'est un nouveau paradigme pour les acteurs de la finance, qui avec l'ISR, modifie l'horizon d'investissement en finançant des projets durables, bénéficiant d'objectifs de performance financière et d'une valeur ajoutée extra financière. Dans le cadre de la gestion de fonds ISR, La Banque Postale, à titre d'exemple, favorise l'engagement et le dialogue avec les entreprises pour encourager les meilleures pratiques ISR grâce à son processus d'investissement « GREaT » basé sur la Gouvernance responsable, la gestion durable des Ressources, la transition Énergétique et le développement des Territoires. La note des entreprises, des émetteurs du secteur privé, parapublics, mais également des collectivités locales peut varier entre 1 (très forte qualité extra financière) et 10 (faible qualité extra financière) avec un suivi pour l'ajustement à la hausse ou à la baisse dans le

cadre d'une gouvernance rigoureuse. En parallèle à cette démarche d'évaluation, La Banque Postale a bâti une charte de financement responsable et s'interdit, à titre d'exemple, de financer certains secteurs d'activité comme l'industrie du tabac ou encore les activités à fortes nocivité environnementale. L'octroi de crédits, pour les entreprises qui participent à la transition énergétique est quant à lui favorisé, en lien notamment avec le programme de Green Bonds (obligations vertes par la Banque).

En Savoie, une convergence de l'Investissement financier et du Développement Durable

Pour Laurent Javaudin, représentant de l'association d'investisseurs de proximité Savoie Mont-Blanc Angels « l'évolution de l'investissement traditionnel vers l'investissement social et responsable est inéluctable. On conserve un objectif de rendement financier, mais avec l'ajout de critères plus sélectifs pour s'orienter vers l'économie durable ».

L'association s'était déjà penchée sur des dossiers d'investissement en lien avec l'environnement et les énergies renouvelables, ainsi que quelques entreprises d'insertion. « Le chemin à parcourir par l'association reste encore long mais a le mérite d'être engagé » aime à rappeler le nouveau délégué général de l'association Frédéric Dubois.

« A l'échelle nationale, les critères RSE changent selon le territoire où l'entreprise se déploie, d'où la difficulté de nommer une liste homogène et exhaustive de critères environnementaux et sociaux pour les entreprises » rappelle Thierry Noël de « France Active Savoie Mont Blanc », qui investira au capital des entreprises de l'Economie Sociale et Solidaire (ESS).

Savoie Mont-Blanc Angels est née de la fusion de deux associations départementales en 2014. L'association fédère aujourd'hui tous les acteurs du territoire au service du financement en fonds propres des entreprises innovantes. Depuis 2018, l'association a étendu son champ d'intervention au financement des PME à fort potentiel de croissance et aux transmissions-reprises d'entreprises, grâce à la création d'un nouveau véhicule d'investissement de proximité, Capit'Alpes Développement. Elle est reconnue d'intérêt général depuis 2019.

La Banque de France est la banque centrale de la France. Il s'agit d'une institution bicentenaire, de capital privé lors de sa création en 1800 sous le Consulat, devenue propriété de l'Etat le 1^{er} janvier 1946 lors de sa nationalisation par Charles De Gaulle.

La Banque Postale est une banque publique française née en 2006, filiale à 100 % du groupe La Poste, dont elle a repris les services financiers.

Contact : Véronique Sala
Service communication
com@savoie-mont-blanc-angels.com

Savoie Mont-Blanc Angels
BP 10357
73372 Le Bourget-du-Lac
04 79 62 71 16
www.savoie-mont-blanc-angels.com