

## Compte-rendu

# Séminaire DECAVI/Risk Dynamics

## Engagement sociétal dans le secteur financier: mode ou véritable tendance structurelle?

Les banquiers et les assureurs qui souffrent toujours des séquelles de la crise financière de 2008 s'efforcent de regagner la confiance du consommateur. A cette fin, ils cherchent à se profiler comme étant socialement engagés. Leur message s'inscrit-il simplement dans une campagne de relations publiques ou peut-on parler d'une tendance structurelle? Au cours du séminaire DECAVI-Risk Dynamics qui s'est tenu à l'Hôtel Métropole, les orateurs invités se sont vu poser cette question par Laurent Feiner, de DECAVI.

Nous avons pris bonne note des réponses d'Olivier Marquet (Managing Director de la Banque Triodos Belgique), Didier Debrulle (Sales Manager Delta Lloyd), Herwig Peeters (Directeur Forum Ethibel) et Nicolas Crochet (Managing Partner Funds For Good).

### FORUM ETHIBEL

De ces quatre intervenants, Forum Ethibel est la seule institution qui ne soit pas financière. Forum Ethibel intervient notamment pour gérer et attribuer des labels de qualité à des produits financiers, mener des audits auprès d'institutions financières et dispenser des conseils en matière d'investissement socialement responsable (ISR) et de responsabilité sociétale (ou sociale) des entreprises (RSE). Le forum s'attache à améliorer auprès du grand public la transparence et la notoriété de produits ISR.

Herwig Peeters: "L'intitulé de ce séminaire est une question purement rhétorique. Elle ne donne pas matière à philosopher longuement. Le secteur financier a lui-même, par la voix de Febelfin, défini son



rôle sociétal dans son premier rapport sectoriel sur la durabilité. Il s'agit d'un rapport très pointu, qui pose des jalons et évalue la mesure dans laquelle le secteur se trouve socialement engagé. Il traite de l'impact souhaitable sur l'économie et sur l'environnement, sur les échanges entre le secteur public et le secteur financier, de l'impact social et de la mesure de la pénétration de la RSE et de l'ISR dans les institutions financières."

A entendre Herwig Peeters, le secteur ne peut remplir de façon véritablement durable son rôle social vital de canal de prévoyance financière que pour autant que soient mis en œuvre une saine gestion des entreprises et un contrôle des risques. La gestion efficace et éthique des moyens (l'argent provient-il de la bonne source et le dirige-t-on du bon côté?) est essentielle. La surveillance des frontières, par auto-régulation ou par réglementation

externe, est une condition vitale, car seule une institution financière saine peut être un bienfait pour la société.

Herwig Peeters: "Ce n'est qu'ensuite que nous examinons le rôle à jouer par l'institution financière, lequel peut revêtir des formes diverses, de l'engagement social au mécénat. Un certain nombre d'institutions ont une tradition déjà ancienne de relations avec le secteur non marchand, avec l'économie sociale, le micro-financement et les organisations tiers-mondistes.

On attache par ailleurs en Belgique une attention relativement importante aux produits de placement, d'épargne et d'assurance éthiques et durables. La Belgique a même joué un rôle de pionnier et cela fait des années qu'elle trône les premières places en matière de relation entre les produits durables et les produits traditionnels. Cet intérêt pour l'ISR avait

connu une progression sensible jusqu'en 2010. Depuis, l'offre s'est réduite de plus d'un tiers, passant de 11 milliards d'euros à un peu plus de 7 milliards d'euros."

"Il n'y a pas là de quoi s'inquiéter," estime néanmoins Herwig Peeters. Comme principale explication du phénomène, il cite le retour naturel aux fonds qui procurent

exemples? le fonds créé en 2004 pour la construction durable, celui qui a vu le jour en 2009 pour le microfinancement et le Triodos Organic Growth Fund lancé en 2014.

"En vue de garantir l'engagement social," explique Olivier Marquet, "Triodos ne coopère qu'avec des entreprises qui four-

L'estime dont jouit cette stratégie auprès des clients est considérable. Toutefois, au cours de la procédure de prise de décision, les facteurs déterminants en ce qui concerne la destination des fonds demeurent le rendement, la fiabilité et la transparence. Le succès de la stratégie de Triodos repose avant tout sur sa capacité à combiner un engagement sociétal avec un rendement conforme à celui du marché," conclut Olivier Marquet.

## Forum Ethibel:

**“Le secteur ne peut remplir de manière vraiment durable son rôle social vital de canal de prévoyance financière que pour autant que soient mis en œuvre une saine gestion des entreprises et un contrôle des risques.”**

une garantie du capital. Le principal promoteur de ces produits a lancé en grand nombre des variantes ISR qui arrivent à présent à échéance. Par ailleurs, les fonds ISR se sont comportés relativement mieux que les autres durant les années de crise. Depuis, l'offre a connu un certain écrémage et de nouveaux acteurs se sont présentés ainsi que des techniques innovantes. Il reste toutefois encore une marge d'amélioration. Ainsi, Forum Ethibel repère un important potentiel de croissance auprès d'investisseurs institutionnels dans le secteur de l'assurance. Le gouvernement peut lui aussi jouer un rôle de choix, en fixant des normes minimales pour les critères ISR et en assurant une meilleure protection des consommateurs. Ce dernier point passera pour l'essentiel par la poursuite de l'amélioration de la transparence du secteur.

### BANQUE TRIODOS

Olivier Marquet, de la banque Triodos, se range à l'opinion selon laquelle l'engagement sociétal du secteur financier n'est pas une tendance épisodique, mais structurelle.

Triodos s'est engagée dans des projets sociaux depuis sa fondation, dans les années '80, et l'entreprise a confirmé cet engagement social dans ses statuts. Des

nissent davantage d'efforts que la moyenne de leur secteur. Par ailleurs, la banque définit les critères minimum auxquels il doit être satisfait pour qu'une demande de crédit soit prise en considération."

"Chaque crédit potentiel passe à cet effet devant deux commissions. On y examine d'abord les critères sociétaux, et ensuite les aspects financiers. On écartera ainsi des projets d'investissement les entreprises qui participent, par exemple, à la production d'armement ou celles qui pratiquent des expérimentations sur des animaux vivants.

Cette combinaison de critères minimum et d'une transparence très poussée incite les entreprises à collaborer avec Triodos en raison du bénéfice qu'en tire leur image. Ajoutons à cela que Triodos peut afficher des résultats meilleurs que ceux de l'ensemble du secteur bancaire belge.

La part de marché de la banque n'en demeure pas moins limitée, notamment du fait de sa stratégie de croissance organique de préférence à une croissance réalisée à travers des reprises. Pour accroître son impact dans le monde financier, Triodos a créé avec d'autres un groupe de banques éthiques: Global Alliance for Banking on Values.

### DELTA LLOYD LIFE

Delta Lloyd Life (DLL) applique la même stratégie du rendement associé à l'engagement social. L'entreprise est un des acteurs qui a connu la progression la plus marquée sur Euronext Bruxelles et sur Euronext Amsterdam et, en tant que numéro 2 mondial de l'investissement durable, DLL a développé une stratégie reposant sur trois piliers: people, planet, profit.

DLL s'engage à l'égard de ses clients à leur procurer des produits sur mesure, au lieu de formules figées. A l'égard de ses collaborateurs, l'entreprise a investi dans des conditions de travail épanouissantes et dans le développement professionnel et personnel des individus. DLL apporte sa contribution à la vie en société, d'une part, en mettant l'accent sur les pensions et en collaborant à la recherche d'une issue au défi des pensions par l'introduction de solutions innovantes et, d'autre part, en investissant dans l'économie locale aux abords de son siège dans la commune de Saint-Gilles.

DLL apporte par ailleurs sa pierre à l'écologie en réduisant sa propre empreinte environnementale. L'entreprise utilise de l'énergie verte et elle a implanté ses bureaux à un endroit aisément accessible par les transports en commun.

Enfin, DLL a, à l'instar de Triodos, fixé des critères minimum et des critères d'exclusion auxquels doivent satisfaire les investissements potentiels. Ces critères ont été définis en fonction de la déclaration universelle des droits de l'homme des Nations Unies et sur les principes formulés par l'ONU en matière d'investissements

**WHO'S WHO****Decavi**

Formateur et organisateur de congrès, DECAVI s'adresse aux professionnels du secteur de l'assurance, courtiers, assureurs, actuaires, etc. Les petits déjeuners de l'assurance visent essentiellement à offrir des moments d'information interactive. Les séminaires fermés sont adaptés précisément aux souhaits de l'entreprise en question. Aux séminaires ouverts, tout intéressé est le bienvenu. DECAVI organise également à l'intention des courtiers des formations permanentes, qui sont reconnues par la FSMA.

<http://www.decavi.be/fr/>

**Risk Dynamics**

Les consultants de Risk Dynamics analysent les menaces et les opportunités qui se présentent au secteur de l'assurance. En tant que co-sponsors d'événements, ils entendent promouvoir au sein du secteur le dialogue et l'échange d'idées novatrices.

<http://www.riskdynamics.eu>



socialement responsables. DLL se fait conseiller à ce sujet par Sustainanalytics, un organisme indépendant qui enquête sur la durabilité.

Didier Debrulle, Sales Manager, conclut: "La stratégie adoptée par Delta Lloyd Life doit confirmer son rôle de pionnier d'un plus grand engagement sociétal de la part du secteur financier."

**FUNDS FOR GOOD**

Nicolas Crochet est le dernier orateur à prendre la parole. Il est un des trois chefs d'entreprises à succès qui sont à l'origine de Funds For Good. Ce fonds vise à créer un business model qui permette à une entreprise d'apporter sa contribution à la société.

Le Funds For Good veut aussi être parmi les premiers à agir en faveur du renforcement de l'implication sociale du secteur financier, en donnant à celui-ci un bon exemple, tout en reconnaissant les limites de l'impact de cet effort.

Le fonds ne fonctionne pas autrement que les autres fonds. Les frais et le rendement restent les mêmes. La différence réside dans le fait que Funds For Good s'engage à investir 50% de ses bénéfices et 10% de son chiffre d'affaires dans des projets sociaux. Par exemple, dans Generation For Good, qui fournit des microcrédits à des personnes ou des entreprises débutantes

qui ne sont pas en situation de s'adresser à une banque. Pour confirmer son engagement, Funds For Good fait exécuter chaque année un audit externe. Cette transparence garantit aux clients que leur confiance dans le fonds n'est pas usurpée.

**CONCLUSION**

L'engagement sociétal des trois institutions financières qui ont présenté leur projet au cours du séminaire est indiscutable.

projets sociaux et écologiques de rendement moindre seront écartés. L'engagement sociétal est donc conditionnel et limité. Le fait que les investissements et les entreprises socialement responsables ne représentent qu'une fraction du marché et que, dans un groupe comme Delta Lloyd, seule Delta Lloyd Life ait adopté cette approche, suggère que le monde financier mise sur la demande d'un groupe cible réduit de la société. Les pouvoirs publics ont ici la possibilité de jouer un rôle

**Banque Triodos Belgique:**  
**“Durant tout le processus de décision, le rendement, la fiabilité et la transparence demeurent les principaux facteurs de choix d'hébergement des fonds.”**

Elles investissent toutes dans des projets sociaux et elles s'appliquent à fonctionner de façon écologiquement responsable.

On se doit toutefois de formuler quelques remarques. Tout d'abord, les investissements et les entreprises socialement responsables ne représentent qu'une part mineure du marché. Ensuite, la stratégie est chaque fois basée sur la combinaison de l'engagement social et du rendement. C'est un choix logique pour l'entreprise, mais il implique immédiatement que les

important, en développant la régulation et la transparence du secteur financier. Comme un des participants l'a opportunément formulé: "La crise financière que nous avons connue était une crise systémique, mais le système n'a que peu, voire pas du tout, été modifié. L'engagement social ne provient-il pas surtout de l'exemple édifiant de petites aventures qui réussissent et de l'intérêt croissant du client pour cette matière?"

**Toon Stabel**