



La performance extra-financière des entreprises

Claire Bénard

Responsable du reporting extra-financier de La Banque Postale

15/11/12

Les entreprises sous pression

* Pression réglementaire

- Loi Grenelle II (articles 225 et 75)
- Lois : discrimination, action collective, droits humains (pacte mondial), principes de l'OIT, DEEE, RoHS, REACH, gaz réfrigérants, ICPE...

+ ISO 26000



Environnement

Changement
climatique

Institutions

Pression
réglementaire *

Entreprise

Risque
d'image et de
réputation

Pression des
investisseurs

Marchés
financiers

Conditions
de travail

Opinion
publique
Clients

Salariés

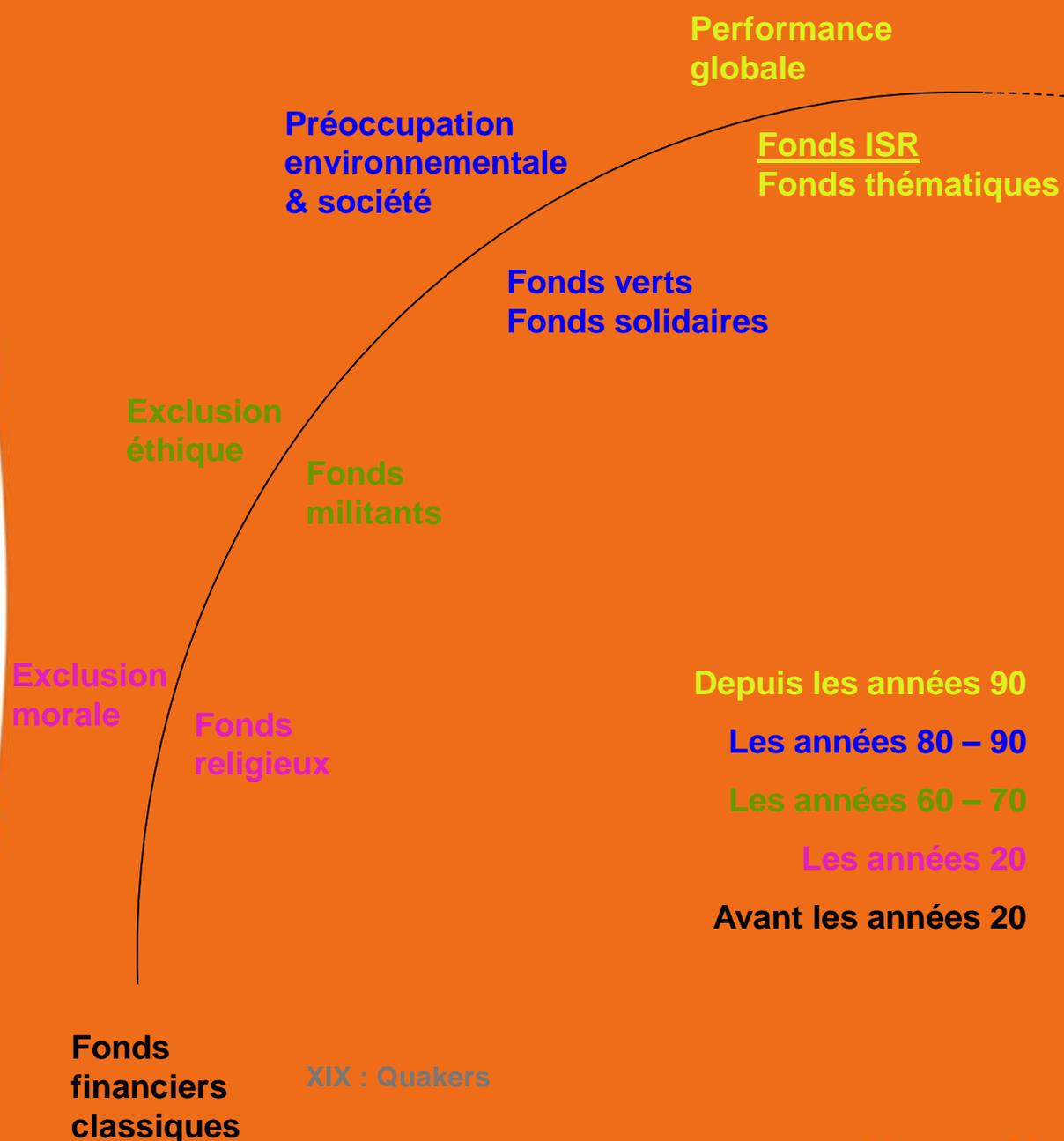
Media ONG

De la performance financière à la performance extra-financière

« La manière dont nous investissons crée le monde dans lequel nous vivons. »

« The way we invest our money creates the world in which we live »

Amy Domini



L'Investissement Socialement Responsable à La Banque Postale

Fin 2011, LBPAM

gère 1,226

milliard d'euros

d'encours ISR, soit



Les 5 fonds
ISR grand
public sont
labellisés
Novethic, dont
2 avec
mention.

2 fonds ISR
sont
labellisés



S'adapter
ou disparaître

Méthodologie ISR de La Banque Postale Asset Management

Univers d'investissement initial : 750 émetteurs

1. Analyse quantitative : Calcul statistique du risque ESG basé sur les données fournies par les agences de notation et les analystes sell-side
2. Analyse qualitative : Ajustement du risque ESG par les analystes ISR (rencontre entreprises, données publiques, ONGs...)

Cartographie : notation en risque ESG de 1 à 5



Filtre Evolution des effectifs & Intensité carbone
Dans chaque secteur, exclusion des entreprises ayant l'évolution des effectifs la plus négative et la plus forte intensité carbone.

750 à 220 émetteurs



Filtre quantitatif « risque ESG »
Exclusion des entreprises « Worst-In-Class » :
sélection des entreprises à faible risque ESG (1 à 3)

220 à 160 émetteurs



**Filtre qualitatif et
définition de l'univers**
Sélection des émetteurs « Best-In-Class »
et ajustement sectoriel

160 à 120 émetteurs

Univers ISR :
120 émetteurs

Conclusion

*Lien entre la
responsabilité sociétale
des entreprises et leur
performance économique*

2 notions et 4 facteurs clés



- **Prévention des risques / anticipation des contraintes**

ANTICIPATION - Etre mieux armé face aux risques menaçant la performance de l'entreprise

- **Réduction des coûts**

Le bon sens qui réduit la facture

- **Avantage de marché / Avantage concurrentiel / Différenciation**

ADAPTATION - La refonte des procédés (fabrication, conception, distribution...) est source d'innovation

- **Réputation**

L'impact de l'image sur la performance économique



www.leforumdd.fr

Merci de votre attention