



# RAPPORT MORAL 2023



# SOMMAIRE

<b>LE MOT DE LA PRÉSIDENTE</b>	<b>1</b>
<b>L'ASSOCIATION</b>	<b>3</b>
Membres	3
Gouvernance	4
Communication	6
Rencontres & participations à des événements publics	9
Plaidoyer	11
Partenariats	11
Plateforme RSE	12
NAB France	12
Eurosif	13
<b>GRAND PUBLIC</b>	<b>14</b>
Semaine de la Finance responsable 2023	14
Vidéo Brut sur l'investissement responsable	15
Label ISR	16
Label Greenfin	16
Projet européen sur le conseil financier	17
<b>RECHERCHE</b>	<b>18</b>
Prix FIR-PRI « Finance & Développement durable » de la Recherche européenne 2023	18
Focus académique	19
Rendez-vous Recherche	20
Pitches ESG	20
<b>DIALOGUE &amp; ENGAGEMENT</b>	<b>21</b>
Les briefs investisseurs	21
Campagne de questions écrites ESG aux assemblées générales du CAC 40	23
Say on Climate	25
Club SMID	26
Expérimentation sur le travail forcé et travail des enfants	26
Autres activités	27
<b>GROUPES DE TRAVAIL ET PRIX</b>	<b>28</b>
Industries culturelles & Investissement responsable	28
Investissement responsable et Société à mission	28
Corruption & Lobbying responsable	29
Taxonomie sociale / Indicateurs sociaux	29
Empowerment des épargnants	29
Prix du meilleur Plan de vigilance	30
Finance & Handicap	31
Prix Épargne salariale	31
<b>LES ÉVÉNEMENTS DU FIR</b>	<b>32</b>
<b>Annexe : Aperçu des informations financières 2023</b>	<b>35</b>

# LE MOT DE LA PRÉSIDENTE



**Nathalie Lhayani**  
Présidente du FIR

Fidèle à ses valeurs et ses missions, le FIR a dédié en 2023 ses efforts à trois axes stratégiques : renforcer ses actions de plaidoyer pour rendre le label ISR plus crédible et objectiver le dialogue actionnarial pour en faire un réel outil au service de la transformation durable des entreprises, intégrer une approche holistique des enjeux ESG, et sensibiliser le grand public sur les questions de finance durable.

Grâce aux partenariats noués, notamment avec l'ADEME ainsi qu'avec FAIR et France Invest au sein du NAB France, et la force de conviction de sa gouvernance et de son équipe, notre association aura également renforcé ses impacts concrets sur les stratégies ESG des entreprises grâce à son action sur les *Say on Climate* et les questions écrites aux entreprises, sur la place des énergies fossiles dans le label ISR, sur la transparence et la lutte contre le greenwashing dans le monde de la finance durable, sur la sensibilisation des épargnants aux outils et enjeux de la finance responsable.

L'une des victoires majeures du FIR en 2023 fut le renforcement des exigences du label ISR, un objectif atteint grâce à des efforts de plaidoyer intenses en coordination avec d'autres acteurs de la société civile et professionnels de l'ISR. Nous avons pris position pour garantir que le label intègre des critères d'exclusion des énergies fossiles et participé à des discussions techniques

et stratégiques pour aligner le label avec les meilleures pratiques européennes. Notre retrait stratégique du comité de promotion du label ISR a été un acte fort pour maintenir notre position de leadership et d'intégrité dans la finance durable. Nous continuerons à porter dans les débats futurs la gradation du label et sa lisibilité pour les épargnants et les professionnels.

En parallèle, notre initiative phare, autour de la généralisation des *Say on Climate*, s'est poursuivie avec vigueur dans le cadre des débats sur le projet de loi « industrie verte », soutenu par des interactions directes avec les parlementaires et représentants ministériels. Même si l'amendement n'a pas été ultimement adopté, nous avons fait avancer le débat, puisque les députés l'avaient, eux, adopté afin de généraliser la présentation par les entreprises de leur stratégie climat à leurs actionnaires et que ceux-ci puissent se prononcer sur ces stratégies indispensables.

Notre Plateforme Engagement a continué de jouer un rôle central avec des briefs investisseurs portant sur les angles morts de l'ESG : comme la déforestation, la défense des droits syndicaux et l'impact environnemental des activités industrielles. Ces sessions de dialogue ont renforcé notre crédibilité et notre influence auprès des acteurs du marché et des régulateurs.

Convaincus que les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance sont indissociables, nous avons multiplié les initiatives pour équiper les investisseurs d'outils permettant de réduire les impacts négatifs et renforcer les contributions positives des entreprises. En 2023, nos efforts ont permis l'aboutissement de projets initiés avec des partenaires comme Ressources Humaines

Sans Frontières sur le travail forcé et le travail des enfants. Un des points forts de cette année a été le lancement d'un groupe de travail dédié à la « Taxonomie sociale et Indicateurs sociaux », soulignant notre engagement à aborder ces questions de façon systémique et intégrée. Nous avons également développé un guide pratique pour le dépôt de résolutions, structurant l'engagement collaboratif en assemblée générale.

La création du Club SMID pour engager des entreprises de petites et moyennes capitalisations sur des sujets ESG est une autre initiative stratégique qui démontre notre engagement à élargir notre influence.

Sur le volet de la sensibilisation du grand public, le FIR a continué à répondre aux attentes des épargnants et à combattre le greenwashing. La Semaine de la Finance responsable 2023 a été un moment fort. Avec des discussions riches et informatives, cette semaine a également permis de lancer des campagnes de sensibilisation sur les nouvelles technologies, la rareté des ressources et leur impact sur la finance durable. Nos actions de communication vis-à-vis du grand public se sont poursuivies avec la production d'une nouvelle vidéo pédagogique sur l'ISR avec le media Brut, diffusée sur des plateformes populaires.

La 18<sup>ème</sup> édition du Prix FIR-PRI en 2023, célébrant les meilleures contributions académiques en finance durable, a une fois de plus mis en lumière des recherches innovantes et influentes. Avec des travaux récompensés en matière de préférences de durabilité des épargnants, de finance à impact ou encore d'intégration des données ESG dans les modèles d'évaluation, nous entretenons

ce lien entre la recherche et la pratique. Nos Rendez-vous Recherche et *Pitches* ESG ont également permis de présenter des solutions novatrices et de stimuler les échanges entre les chercheurs et les praticiens.

Ces accomplissements n'auraient pas été possibles sans le dévouement de notre équipe – Justine Apollin, Grégoire Cousté, Marie Marchais, Béatrice Passédat et Thiên-Minh Polodna – ainsi que l'engagement actif de nos membres dans les Commissions et le soutien indéfectible de notre conseil d'administration.

Je tiens à vous remercier pour votre apport, votre engagement et votre soutien, qui permettent à notre association de renforcer sa crédibilité et son influence au sein du secteur de la finance responsable. Ce travail est d'autant plus précieux que le contexte a changé et pourrait encore évoluer au niveau européen et national vers la stagnation, voire les remises en cause des avancées sur la transformation durable des entreprises et de la finance. Notre action pour cranter ces acquis et renforcer encore les impacts réels et concrets de la finance responsable se poursuivra donc en 2024 sur la belle lancée de 2023 !

# L'ASSOCIATION

## Membres

Au 31 décembre 2023, le FIR comptait 119 membres, dont 23 personnalités qualifiées. Au cours de l'année 2023, le FIR a été rejoint par 10 nouveaux membres.



**Aéma Groupe**  
Investisseurs institutionnels



**Apicil AM**  
Sociétés de gestion



**CDC Croissance**  
Sociétés de gestion



**CFE-CGC**  
Société civile



**Climate Dividends**  
Conseils & Recherche

**CLIMATE  
DIVIDENDS**



**DELUBAC**  
Asset Management

**Delubac AM**  
Sociétés de gestion



**Reclaim Finance**  
Société civile



**Rothschild & Co AM**  
Sociétés de gestion



**Sienna Gestion**  
Sociétés de gestion

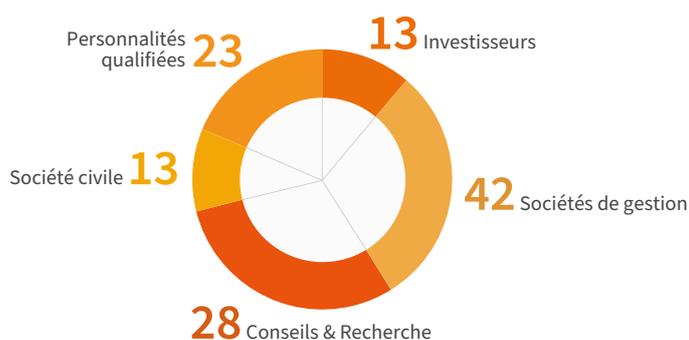


**Grégory Schneider-Maunoury**  
Personnalité qualifiée

Depuis début 2024, 10 nouveaux membres ont rejoint le FIR : Agrica Épargne, Montpensier Finance, Roce Capital et Indépendance AM dans le Collège Sociétés de gestion, Alerion Avocats, CIC Marchés et Keepers dans le Collège Conseils & Recherche, Les Acteurs de la Finance Responsable et Follow This dans le Collège Société civile et enfin Jean-Baptiste Hasse dans le Collège Personnalités qualifiées.

### Chiffres clés :

119 membres 10 nouveaux membres en 2023



## Gouvernance

Le 22 juin, l'assemblée générale ordinaire du FIR s'est tenue chez AG2R La Mondiale. À cette occasion, Selma Mahfouz et Jean-Pisani Ferry ont présenté les principaux résultats de leur rapport « Les incidences économiques de l'action pour le climat » publié en mai 2023 et échangé avec les membres du FIR.



## Conseil d'administration

### ■ Collège Investisseurs

AG2R La Mondiale, représentée par **Olfa Ghoudi** (titulaire) & **Philippe Dutertre** (suppléant)

Caisse des Dépôts représentée par **Nathalie Lhayani** (titulaire) & **Jaouhar Mouldi** (suppléant)

Préfon représentée par **Philippe Sebag** (titulaire) & **Marie-Noëlle Quiot** (suppléante)

### ■ Collège Sociétés de gestion

LBP AM représentée par **Hélène Charrier** (titulaire) & **Nicholas Vantrese** (suppléant)

Mirova représentée par **Hervé Guez** (titulaire) & **Soliane Varlet** (suppléante)

Sycomore Asset Management représentée par **Bertille Knuckey** (titulaire) & **Jean-Guillaume Péladan** (suppléant)

### ■ Collège Personnalités qualifiées

**Olivier Laffitte**  
**Nicolas Mottis**

### ■ Collège Conseils & Recherche

Chaire Finance Social & Durable de Montpellier BS, représentée par **Thi Hong Vân Hoang** (titulaire) & **Sébastien Duchêne** (suppléant)

ISS ESG représentée par **Cédric Lavérie** (titulaire) & **Marie-Bénédicte Baudouin** (suppléante)

Proxinvest représentée par **Jehanne Leroy** & **Pierre-Antoine Bourgoïn** (suppléant)

### ■ Collège Société civile

La CFDT représentée par **Philippe Vigneron** (titulaire) & **Marie-Christine Lebert** (suppléante)

CIES représenté par **Benoît Ostertag** (titulaire) & **Raphaëlle Bertholon** (suppléante)

La FIDH représentée par **Antoine Madelin** (titulaire) & **Éléonore Morel** (suppléante)

## ■ Les présidentes de commissions

**Caroline Le Meaux**, Amundi, Commission Dialogue & Engagement

**Sonia Liman**, BNP Paribas, Commission Grand public

**Lise Moret**, Messieurs Hottinguer & Cie – Gestion privée, Commission Recherche

## ■ Les permanents

L'équipe du FIR en décembre 2023 comptait cinq personnes : Grégoire Cousté, délégué général, Marie Marchais, responsable de la Plateforme Engagement, Thiên-Minh Polodna, responsable Commissions et Relations membres, Justine Apollin, chargée de mission engagement et Béatrice Passédat, chargée de mission communication.



**Justine Apollin**



**Grégoire Cousté**



**Marie Marchais**



**Béatrice Passédat**



**Thiên-Minh Polodna**



**Loubia Vexlard**

En avril 2024, Loubia Vexlard a rejoint l'équipe du FIR pour accompagner le développement de la Plateforme Engagement du FIR, notamment dans le cadre du lancement de son nouveau Club SMID.

En mai 2023, le FIR a recruté Lola Brochart étudiante en Master 2 Développement durable à la European School of Political and Social Sciences (ESPOL) pour un stage d'une durée de 5 mois puis un CDD de 2 mois en tant que chargée de mission pour soutenir l'activité de la Plateforme Engagement du FIR.



**Lola Brochart**

## Communication

Le FIR communique sur trois principaux canaux d'information : ses sites Internet, les courriels d'information et LinkedIn. Le Forum communique sur ses activités : plaidoyer, publications, événements, recherche académique, partenariats, relais et initiatives d'engagement, ...

### Site Internet ([www.frenchsif.org](http://www.frenchsif.org))



En 2023, le site Internet du FIR a connu des mises à jour continuant les travaux de refonte engagés en 2022 dans le but de répondre aux usages actuels des internautes et rendre plus lisible et accessible l'information transmise. Les travaux ont été finalisés au printemps 2023. De nouvelles pages et catégories ont été ajoutées dans la

partie Plateforme Engagement dans le cadre du développement de ses activités autour des *Say on Climate* notamment et de son Club SMID.

En 2023, 41 offres d'emploi et de stages ont été publiées sur le site du FIR, venant de 21 organisations différentes. Les statistiques de fréquentation du site du FIR ont été remises à zéro depuis sa mise à jour. Ainsi, les pages les plus visitées sur la période de mai 2023 à décembre 2023 sont la page de présentation du *Say on Climate*, qui constitue un des principaux axes de travail du FIR, puis la page Emplois et Stages, qui a toujours été une page bien visitée. En 2023, 95 actualités ont été partagées sur le site internet du FIR.

Le FIR dispose de trois autres sites Internet :

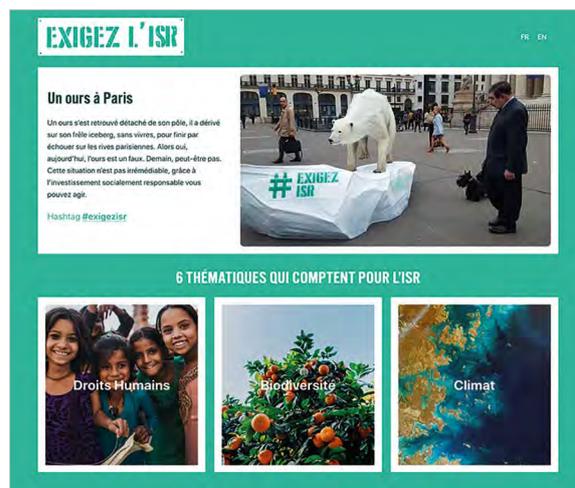
- La Semaine de la Finance responsable : [www.semaine-finance-responsable.fr](http://www.semaine-finance-responsable.fr)



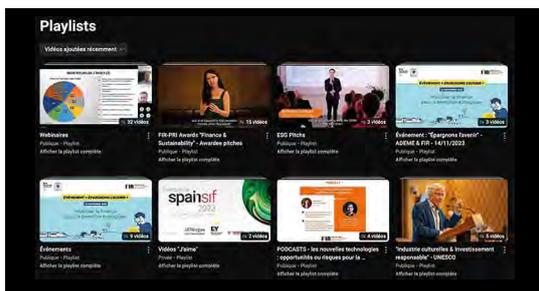
- Le Prix FIR-PRI : [www.fir-pri-awards.org](http://www.fir-pri-awards.org)



- Exigez l'ISR : [www.exigez-isr.com](http://www.exigez-isr.com)  
Qui reste actif en portant les messages en lien avec la campagne « Un Ours à Paris »



En 2024, une refonte totale du site du Prix FIR-PRI est engagée avec notre prestataire Adproxima.



Les réseaux sociaux sont un outil de communication central pour le FIR, afin de diffuser des informations sur ses activités, ses positions, celles de ses membres, mais aussi sur l'actualité de la finance responsable. Toutes les actualités relatives aux activités du FIR sont partagées sur LinkedIn, certains retours sur des briefs investisseurs réservés aux membres

investisseurs du FIR y sont partagés. En 2023, le nombre d'abonnés à la page LinkedIn du FIR est passé de 5 170 fin 2022 à 7 000 fin 2023. À ce jour, le compte LinkedIn du FIR compte plus de 7 800 abonnés.

La chaîne Youtube du FIR comporte également de nombreuses ressources comme par exemple les replays des webinaires ou les captations des événements, les capsules des Pitches ESG ou encore les présentations des lauréats du Prix FIR-PRI.

Compte tenu des récentes polémiques impliquant la gestion du réseau social « X », anciennement « Twitter », le FIR a arrêté toute activité sur le réseau social. L'activité a été relancée de façon limitée sur Facebook.

## Newsletters

Le FIR produit quatre newsletters depuis 2023, trois newsletters par mail et une sur LinkedIn.

**La newsletter du FIR** : elle permet de faire le point sur les actualités du FIR, de sa Plateforme Engagement et de ses membres. À ce jour la newsletter est envoyée à près de 1 500 personnes. Sur 2023, le taux d'ouverture moyen des newsletters est de 37% et le taux de clics moyen sur un lien par newsletter se situe dans les alentours de 13%.

**Newsletter LinkedIn** : à la rentrée de septembre 2023 le FIR lance sa newsletter mensuelle sur le réseau social. Cette newsletter fait un retour exhaustif sur les activités du FIR pendant le mois qui vient de s'écouler. La newsletter a été lancée pour toucher la communauté des abonnés au compte LinkedIn du FIR qui constitue son réseau élargi. À ce jour, elle compte 3 000 abonnés. En moyenne, les newsletters sont vues 1 000 fois (nombre de vues à différencier du nombre d'impressions), ce nombre est en légère augmentation depuis la création de la newsletter.

**ESG Legal** : dédiée au droit de la finance durable, elle a été inaugurée en 2021. Elle est rédigée par Olivier Laffitte, avocat à la cour et expert auprès du FIR et porte sur les nouveaux enjeux

de régulations auxquels font face les acteurs de l'investissement responsable. En 2023, deux éditions de la newsletter ont été envoyées au réseau du FIR, en juin et en octobre. En 2023, le FIR a redéfini la charte graphique de la newsletter afin de mieux l'accorder à celle du FIR.



**Focus académique** : elle a pour objectif de rendre accessibles des papiers de recherche à la communauté à travers des synthèses réalisées par des chercheuses et chercheurs.

Un Focus académique a été envoyé en 2023 : « Les leviers d'efficacité de l'engagement actionnarial collaboratif ». Le traditionnel Focus académique sur les lauréats du Prix FIR-PRI en 2023 a été envoyé début avril 2024.



**Olivier Laffitte**

La finance durable a connu d'importants développements législatifs ces dernières années, en France bien sûr mais surtout, et ce qui concentre l'attention de toute la profession, en Europe avec le plan d'action de l'Union européenne pour la finance durable. Les éclairages de la newsletter ESG Legal, toujours rédigés par Maître Olivier Laffitte, avocat à la cour et expert auprès du FIR, par ailleurs administrateur du FIR depuis 2022, sont ainsi bienvenus alors qu'un corpus législatif voit le jour et s'impose à tous les acteurs.

Les deux newsletters envoyées cette année ont traité les sujets suivants :

juin – [\*« Produits financiers ESG grand public : le temps des contentieux de masse est arrivé ... ! »\*](#)

octobre – [\*« Greenwashing ... le silence gênant de l'AMF ! »\*](#)

En février 2024, une nouvelle édition de la newsletter ESG Legal vient compléter celle d'octobre : [\*« Greenwashing ... une nouvelle forme de délinquance financière ! »\*](#)

## Relations Presse

Outre des échanges réguliers avec la presse spécialisée et les réponses aux interviews, le FIR a envoyé 22 communiqués de presse en 2023 :

**24 janvier 2023** – Publication du cahier « La société à mission : Quelles opportunités pour les investisseurs à impact ? »

**1<sup>er</sup> février 2023** – Renault Group lauréat du Prix FIR A2 Consulting du Plan de vigilance 2022

**2 février 2023** – Publication de l'étude : « Comment le CAC 40 répond-il aux investisseurs ? »

**7 mars 2023** – « Say on Climate » 2023 : 49 parties prenantes de l'industrie financière signataires

**27 mars 2023** – Le FIR et les investisseurs engagés dans la lutte contre le travail forcé et travail des enfants

**28 mars 2023** – 16 investisseurs européens demandent le dépôt d'une résolution lors de la prochaine assemblée générale d'Engie

**29 mars 2023** – Orange lauréat du Prix FIR de l'Épargne salariale 2023 !

**29 mars 2023** – Le FIR se met en retrait du comité de promotion du label ISR

**7 avril 2023** – Le FIR et l'ADEME s'associent pour analyser les Say on Climate 2023

**20 avril 2023** – Say on Climate : Schneider Electric

**27 avril 2023** – Say on Climate : Klépierre

**10 mai 2023** – Loi industrie verte : des investisseurs écrivent à Bruno Le Maire

**12 mai 2023** – Say on Climate : TotalEnergies

**25 mai 2023** – Say on Climate : Altea

**12 juin 2023** – Say on Climate : EDF

**19 juin 2023** – Bilan Say on Climate

**19 juillet 2023** – Say on Climate : des investisseurs écrivent à Emmanuel Macron et Roland Lescure

**13 septembre 2023** – Cérémonie de remise des prix FIR-PRI 2023

**21 septembre 2023** – Résultat du sondage : « Les Français et la finance responsable » 2023

**27 septembre 2023** – Statistiques de votes sur les sujets climatiques

**21 novembre 2023** – Publication 2023 du Panorama de la finance à impact

**18 décembre 2023** – Nouvelle étape pour le label ISR – la version révisée du label a été publiée

## Rencontres & participations à des événements publics



Nathalie Lhayani, Présidente du FIR est intervenue sur le plateau de BSMART le 24 janvier dans l'émission Smart Patrimoine sur la thématique « ISR: parle-t-on tous le même langage? ».

Elle a également participé à la conférence biodiversité organisée par l'AGEFI le 16 mars sur le sujet des réglementations de la biodiversité par le secteur financier, puis est intervenue le 9

mai au Sustainable Investment Forum à la table ronde "Biodiversity and the bottom line: why investors should care?".

Le 13 septembre Nathalie Lhayani est intervenue au Salon Produrable lors d'une réunion plénière sur le thème « La régénération : nouvelle culture économique et organisationnelle ? » pour dans la même journée être interviewée sur la chaîne BSMART à l'occasion d'une émission sur la transition environnementale et la « bascule culturelle ».

Le 25 octobre la Présidente s'est exprimée sur le plateau de Novethic sur la refonte des labels français ISR et Greenfin et a pris part le 2 novembre à une table ronde sur le sujet « AG sous tension : Comment la gouvernance des entreprises doit évoluer face aux urgences écologiques & sociétales ? » lors de l'événement Forum MR21.



Grégoire Cousté, Délégué général du FIR, est intervenu le 30 mars à l'Université Paris Dauphine dans une table ronde organisée par le Haut Comité Juridique de Place sur la question des *Say On Climate*.

Le 10 mai il est intervenu lors de la commémoration des 10 ans du drame du Rana Plaza à l'Assemblée nationale pour évoquer la position des investisseurs sur le devoir de vigilance.

Le 7 juin il est intervenu à Kedge BS Bordeaux lors de l'événement annuel de l'Association Française de Finance (AFFI) et le 7 juillet devant le Cercle Germe, association des directeurs rémunération et avantages sociaux des grandes entreprises françaises sur l'épargne salariale responsable.

Il est également intervenu à l'ESSCA Paris avec des étudiants en M2 et des professeurs le 25 septembre dans le cadre de la Semaine de la Finance responsable, puis est intervenu le 24 octobre lors de l'événement annuel du SpainSIF à Madrid afin de présenter la Plateforme de Dialogue & Engagement du FIR aux côtés de Justine Apollin.

Le 24 novembre Grégoire Cousté a participé au M2 Finance de l'IAE de l'Université Lyon III. Enfin il est également intervenu le 30 novembre à l'événement RHSF sur le travail forcé et le travail des enfants à la Mairie de Toulouse.

Thiên-Minh Polodna, Responsable Commissions et relations membres, est intervenu le 19 septembre à l'ESSCA Aix-en-Provence avec des étudiants de M2 Finance, le 12 octobre pendant la Semaine de Finance responsable lors du Salon de la Finance Responsable organisé par l'association CobFi de Kedge BS et le 24 novembre à Marseille lors du Salon de la finance verte organisé par le media Gomet.



Marie Marchais est intervenue le 26 avril à la présentation des priorités de vote de Préfon à ses gérants et au grand public pour présenter les activités de la Plateforme Engagement.

Le 12 octobre, elle est intervenue à la Conférence annuelle de la Chaire Économie du Climat de l'Université Paris Dauphine à l'occasion d'une

table ronde sur la thématique « Les politiques de décarbonation en période de crise : quels défis ? ».

Le 23 novembre Marie Marchais est intervenue à l'événement ADEME / Novethic sur la thématique « L'engagement actionnarial : moteur de la transition ? » et le 29 novembre à une table ronde sur le sujet « transformer le dialogue actionnarial d'opposition pour une nouvelle gouvernance vertueuse lors de la conférence « Gouvernance d'entreprise : vers de nouveaux équilibres » organisée par la Lettre des Juristes d'Affaires, puis le 5 décembre sur la table ronde « L'engagement actionnarial, pour créer une économie durable, responsable et juste », lors de l'événement ISR & Capital Humain organisé par Option Finance.



Justine Apollin est intervenue lors du cercle des administrateurs CFE-CGC pour présenter le FIR et la campagne de questions écrites ESG en AG le 5 janvier puis est intervenue lors du cercle des

administrateurs CFDT en visioconférence pour présenter le FIR et la campagne de questions écrites ESG en AG le 28 février.

Le 22 juin Justine Apollin a participé à une table ronde sur l'engagement actionnarial lors du Forum ESG et impact investing de l'Agefi.

Le 12 octobre Justine Apollin a participé à une session « Direct Expert Développement Durable » organisée par CIC Market Solutions pour dresser le bilan de la saison des AG 2023 sur le sujet des *Say on Climate* puis le 24 octobre elle a participé aux côtés de Grégoire Cousté à l'événement annuel du SpainSIF afin de présenter la Plateforme du FIR.

## Plaidoyer

L'année 2023 a été particulièrement importante pour le plaidoyer alors que le gouvernement arbitrait sur le nouveau référentiel du label ISR et que les députés étudiaient la loi industrie verte.

En ce qui concerne le label ISR, et après la mise en retrait du FIR du sous-comité de promotion du label ISR, des rendez-vous ont été menés avec le cabinet du ministre de l'Économie et des Finances, Bruno Le Maire, celui du ministre de la Transition écologique Christophe Béchu ainsi que celui de la Première ministre Elisabeth Borne. Dans ce même contexte de révision du label ISR, le Secrétariat général à la planification écologique a également été rencontré. Lors de ce processus, le FIR a co-signé un courrier envoyé par Reclaim Finance à Elisabeth Borne, Première ministre de l'époque, afin de soutenir la proposition de refonte du référentiel du label ISR par son comité.

Pour la loi industrie verte, le FIR a été porteur d'un amendement visant à généraliser le *Say on Climate* avec un vote obligatoire mais consultatif pour toutes les entreprises cotées. Cette position partagée avec la Commission Climat et Finance Durable (CCFD) de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) a donné lieu à un plaidoyer dans le cadre du projet de loi industrie verte. Le député Renaissance Alexandre Holroyd l'a porté à l'Assemblée nationale qui l'a voté le 21 juillet en

séance publique. Le FIR avait préalablement adressé un courrier co-signé par 13 investisseurs à Emmanuel Macron et Roland Lescure, Ministre délégué chargé de l'Industrie, afin d'inclure dans la loi industrie verte l'amendement n° 483 permettant la généralisation des *Say on Climate*. Malheureusement l'amendement voté par les députés n'a pas passé le cap de la Commission mixte paritaire avec les sénateurs en raison du lobbying des grandes associations d'émetteurs. Sur le sujet du *Say on Climate*, le FIR a rencontré l'équipe de direction de l'AFEP et également participé à la réunion de l'un de leur groupe de travail réunissant les directions juridiques de leurs membres. Le plaidoyer sur le *Say on Climate* s'appuie sur des travaux d'analyses des pratiques voir plus loin dans la partie dialogue et engagement.

Par ailleurs, le FIR entretient des relations régulières avec la Direction générale du Trésor sur les questions d'investissement responsable.



## Partenariats

En 2023, le FIR était le partenaire d'Option Finance dans le cadre de ses événements « Les Débats Impact, Finance & RSE » le 6 juin et « ISR & Capital humain », le 5 décembre, à Paris. Il a aussi été partenaire de l'Agefi pour deux de ses événements: la Conférence Biodiversité le 16 mars et le Forum ESG le 22 juin, à Paris et de La Tribune dans le cadre de son événement « Partageons l'Économie » le 9 mai à Paris. Le FIR a été partenaire événementiel de Climate Action dans le cadre du « Sustainable Investment Forum » le 9 mai.

Le FIR a noué un partenariat avec l'ADEME dans le cadre de deux opérations : d'une part celle portant sur l'analyse des *Say on Climate* français en 2023 et d'autre part la campagne « Épargnons l'avenir ». Ces deux campagnes ont abouti avec l'organisation d'événements conjoints, le 26 septembre puis le 14 novembre. Pour plus de détails, voir les sections Plateforme d'engagement et Commission Grand Public.

Grégoire Cousté a participé aux travaux de l'Admical sur le sujet du mécénat d'entreprise et la responsabilité sociale d'entreprise dont le rapport final a été publié en 2024.



L'AGEFI



## Plateforme RSE



Le FIR est membre, depuis sa création, de la Plateforme nationale d'actions globales pour la Responsabilité Sociétale des Entreprises, dite « Plateforme RSE ». Le Forum appartient au pôle des entreprises et des acteurs du monde économique. En 2023, avec l'arrivée d'une nouvelle secrétaire, l'ancienne députée Sabine

Buis, un renouvellement partiel de ses membres a été effectué. Il a été décidé en commun accord avec France Invest notre partenaire dans le NAB de proposer une nouvelle candidature en binôme pour les années qui viennent. Le FIR reste titulaire et il est représenté par Grégoire Cousté, délégué général ; France Invest est suppléante, représentée par sa vice-présidente Isabelle Combarel. La participation du FIR consiste essentiellement à participer aux réunions plénières de la Plateforme ainsi qu'aux réunions préparatoires au sein de son pôle.

## NAB France



Le National Advisory Board France, est le comité consultatif pour l'investissement à impact en France. Il est un membre actif du Global Steering Group for Impact Investment (GSG). Depuis juin 2023, le NAB France est co-dirigé par un comité tripartite composé de FAIR (ex-Finansol), de France Invest et du FIR. Cette nouvelle gouvernance va donner lieu à une présidence tournante (FAIR en 2023, France Invest en 2024 et le FIR en 2025).

Le 8 juin un événement pour fêter les 10 ans du NAB a été organisé à la Caisse des dépôts ; l'occasion de lancer ce NAB dans sa nouvelle formule et de présenter les travaux prévus. L'objectif du NAB est de favoriser le développement de la Finance à Impact.

Trois groupes de travail dirigés respectivement par chacune des trois organisations ont ainsi été lancés au sein du NAB France :

- **Mesure du marché de la finance à impact.** Ce groupe de travail dirigé par France Invest a pour objectif de dimensionner le marché à travers la définition de la méthodologie et de son périmètre. L'objectif est d'intégrer progressivement les actifs cotés.
- **Stratégie d'impact des fonds dits « 90/10 ».** Ce groupe vise à proposer un référentiel cohérent sur l'impact entre la partie 90% cotée et la partie 10% solidaire. Ce groupe est dirigé par FAIR.
- **Taxonomie sociale et Indicateurs sociaux.** Piloté par le FIR, ce groupe de travail vise à ouvrir la voie vers la définition de bonnes pratiques en matière de social au travers d'une série d'indicateurs sociaux et de définition de ce que serait une contribution significative pour ceux-ci. (Cf. les groupes de travail).

---

## Eurosif

---

En 2023, Eurosif est resté omniprésent dans tous les débats et les réflexions sur la finance responsable européenne. L'association européenne continue son travail d'influence et prend systématiquement position sur les sujets de finance durable (Taxonomie, SFDR, CSRD, CSDDD) auprès de la Commission et du parlement. Aleksandra Palinska la directrice exécutive est en parallèle membre du *Sustainability Reporting Board* de l'Efrag.

Eurosif organise plusieurs groupes de travail auxquels ses membres participent et notamment sur le volet réglementaire, le FIR y contribue à travers ses permanents ou ses membres. Les travaux autour d'une nouvelle classification pour mesurer le marché se sont poursuivis avec les chercheurs allemands Timo Busch et Eric Prüssner. Elle a pour objectif de mieux appréhender la réalité des produits du marché en les qualifiant à travers leurs objectifs et ambitions en matière de durabilité, notamment en prenant davantage en compte la notion d'impact. Ces travaux ont été évoqués lors de l'Assemblée générale 2023 et du "SIF Exchange Day" organisé le 26 avril à Bruxelles lors duquel les différents membres d'Eurosif ont pu se rencontrer et présenter leurs travaux respectifs.

Fin 2022, le board d'Eurosif a pris la décision de progressivement mettre fin au Code de Transparence qui existait depuis 2008 et dont le FIR et l'AFG en France s'étaient notamment

largement saisi. Un processus en plusieurs étapes en 2023 a été mis en place jusqu'au 1<sup>er</sup> janvier 2024.

En 2023, Aleksandra Palinska a travaillé à stabiliser le financement d'Eurosif et son équipe tout en assurant la continuité dans les activités de l'association. Dans un contexte bruxellois très compétitif, elle a reconstitué une équipe aujourd'hui constituée du français Pierre Garrault, *Senior Policy Adviser*, de l'allemande Anne Risse, *Policy Officer* et du britannique Calum Thompson *Communication Officer*.

En 2023, l'association a accueilli le CzechSIF, jusqu'alors observateur. Outre la République tchèque, les SIF membres de l'Eurosif sont ceux de l'Allemagne, l'Espagne, la Finlande, la France, la Grande Bretagne, l'Italie, le Luxembourg, la Suède, la Suisse. Le jeune PolSIF (Pologne) est, quant à lui, devenu membre observateur.

Le *board* d'Eurosif a été rejoint en 2023 par des administrateurs indépendants (Matt Christensen, premier directeur exécutif d'Eurosif aujourd'hui chez Allianz, Nathalie Dogniez, administratrice de différentes institutions et Rachel Owens de la *European Climate Foundation*). Depuis, en 2024, le *board* a été assez largement remanié : il a notamment été rejoint par Héléna Charrier, vice-présidente du FIR et Nathalie Dogniez est devenue présidente en remplacement du britannique Will Oulton.



Eurosif



Pierre Garrault, Calum Thomson, Aleksandra Palinska et Anne Risse

# GRAND PUBLIC

## Semaine de la Finance responsable 2023



En 2023, la Semaine de la Finance responsable s'est déroulée officiellement du 25 septembre au 8 octobre et en pratique les événements se sont étalés du 19 septembre au 17 octobre.

La fin de la crise sanitaire a permis un retour au présentiel, cependant, le bouleversement des habitudes de chacun a encouragé la tenue d'événements hybrides. Très peu d'événements 100% digital sont à recenser. Au total, ce sont

16 événements qui ont été enregistrés sur le site de la Semaine, contre 19 en 2022. Les événements étaient principalement centralisés à Paris, au format demi-journée avec une prédominance du format afterwork / soirée et une pluralité des thématiques abordées, mais toujours un accent mis sur les thématiques climat / vert. Comme chaque année grâce au sondage et une diffusion toujours plus importante de la thématique, une communication très fournie a été produite autour de la Semaine de la Finance responsable, ce qui a permis au FIR de profiter d'une part conséquente de « earned media » sur les réseaux sociaux tels que LinkedIn ou encore X (ex-Twitter) (plus de 35 occurrences relevées) et dans la presse spécialisée (près de 30 articles relevés).

À l'occasion de la Semaine de la Finance responsable 2023, le FIR a organisé trois événements :

Le Lancement de la Semaine de la Finance responsable a eu lieu le 21 septembre à l'École des Mines Paris. L'événement était ouvert au grand public sur inscription. Comme chaque année, les résultats du sondage annuel Ifop « Les Français et la Finance responsable » pour le FIR ont été d'abord été dévoilés, présentés par Fabienne Gomant, Directrice adjointe du pôle Opinion du Groupe Ifop. De nouvelles questions ont été posées, portant davantage sur la notion d'impact. S'est ensuite tenue une table ronde sur les nouvelles technologies et les risques et opportunités qu'elles présentent (numérique, intelligence, artificielle, reconnaissance faciale, ...). La table ronde a été animée par Capucine Graby, journaliste et sont intervenus Isabelle Albert, Impact & Finance Partner chez Wind Capital, auteure de « Tech it green », Benjamin Chekroun, analyste ESG – Engagement chez Candriam, Didier Nectoux, conservateur du Musée de minéralogie de l'École des Mines Paris, et Guillaume Pitron, journaliste, conférencier, réalisateur, auteur de « L'enfer numérique » et « La guerre des métaux rares ».

L'événement « Bilan des *Say on Climate* 2023 », co-organisé avec l'ADEME, s'est tenu le 26 septembre au Collège de France. Cet événement a été l'occasion de dresser le bilan de la campagne menée par le FIR et l'ADEME dans le cadre de l'analyse des *Say on Climate* français en 2023. Il a notamment été l'occasion d'évoquer l'amendement n° 483 travaillé avec le FIR, qui visait à généraliser les *Say on Climate*. L'amendement avait alors été adopté à l'Assemblée nationale dans le cadre de la loi industrie verte et devait encore passer en Commission mixte paritaire. Alexandre Holroyd, ayant porté l'amendement en question, a fait un discours d'ouverture à la suite duquel Cédric Lavérie, responsable recherche chez ISS a présenté le contexte international du *Say on Climate*. Justine Apollin, chargée de mission engagement au FIR et Romane Delevoie, analyste finance et climat chez l'ADEME ont ensuite présenté les travaux menés par le FIR et l'ADEME. Enfin, Mathieu Garnero, directeur de projet chez l'ADEME, Bertille Knuckey, gérante, spécialiste de l'ISR chez Sycomore AM, Olivier Laffitte, avocat associé chez Deyla Partners, et Nicolas Mottis, professeur à

l'École Polytechnique ont participé à une table ronde modérée par Grégoire Cousté, délégué général du FIR.

Le 5 octobre enfin, la cérémonie de remise des Prix FIR-PRI 2023 s'est déroulée année chez Oddo BHF, sponsor du Prix en 2023. En préambule Yves Laszlo, mathématicien et Patricia Crifo, économiste ont présenté le « Projet Manhattan de la Transition écologique » porté dans une tribune dont ils sont co-signataires. Les lauréats ont ensuite présenté les travaux qui leur ont valu d'être récompensés dans une des cinq catégories du Prix.

**La Semaine de La Finance responsable**  
2024 se déroulera du  
25 septembre au 5 octobre  
sur la thématique de  
l'engagement actionnarial

## Vidéo Brut sur l'investissement responsable



### Nouveau partenariat avec Brut

En 2021, le FIR avait réalisé cinq vidéos à destination des conseillers financiers afin de les aider à mieux comprendre et donc proposer plus facilement l'ISR à leurs clients.

Avec l'entrée en vigueur progressive depuis août 2022 des nouvelles mesures mises en place dans le cadre de la mise à jour de la directive MiFID 2, et du rôle du conseiller financier dans les décisions de placements des épargnants, la Commission Grand Public a entamé une réflexion sur une nouvelle série de vidéos, cette fois tournée vers l'épargnant. La réflexion s'est engagée au sein de la Commission Grand Public après avoir concerté la Direction des Épargnants de l'AMF.

L'objectif était ici d'aider l'épargnant à y voir plus clair dans ce nouvel univers plus complexe et de préparer ainsi son rendez-vous avec son conseiller financier afin de lui exposer ses attentes en termes d'investissement tout en restant en accord avec ses valeurs.

Sur la base de ces éléments, une nouvelle vidéo avec le média Brut a été réalisée. Une première vidéo avait déjà été réalisée avec ce media en 2020, mettant en scène une étudiante parlant d'ISR.

L'angle choisi pour cette seconde vidéo était différent et c'est le point de vue de l'expert qui a été retenu. Ainsi, c'est Bertille Knuckey, vice-présidente du FIR, qui s'est exprimée face caméra sur les moyens à disposition pour épargner de manière responsable. La vidéo a été diffusée en décembre 2023 sur les réseaux TikTok, Facebook et Instagram et a très bien performé : 735K vues pour un objectif initial de 700K et 4,4K interactions. La vidéo a par la suite été ajoutée sur le site de Brut à la demande du FIR.

En 2024 à l'occasion de la Semaine de l'Épargne salariale, une nouvelle vague de diffusion de la vidéo a eu lieu, avec une nouvelle fois des résultats très satisfaisants : 1,215M d'impressions pour un objectif de 1M.

---

## Label ISR

---



Le FIR, en la personne de Marie Marchais, a participé aux travaux de refonte du référentiel du label et a répondu aux deux consultations lancées par le Comité du label ISR, en septembre 2022 puis en avril 2023. En amont de sa deuxième réponse à la consultation et constatant une orientation des travaux éloignée de ses recommandations, le FIR a décidé de se mettre en retrait du sous-comité dédié à la promotion du label en mars 2023.

Fin octobre 2023, le FIR a signé une lettre ouverte à la Première ministre Elisabeth Borne aux côtés de divers acteurs, ONG, académiques, associations, etc., l'incitant à conserver l'exclusion partielle des énergies fossiles proposée par le Comité du label dans son projet de refonte d'avril 2023.

Le référentiel final a été publié le 12 décembre avec comme annoncé par Bruno Le Maire le 7 novembre, l'exclusion des entreprises qui développent les hydrocarbures conventionnels et non-conventionnels du référentiel du label. Le nouveau référentiel comporte également de nombreuses évolutions, notamment en matière d'engagement actionnarial. Le FIR a salué les exigences renforcées portées par ce nouveau label qui rendent les fonds labellisés plus lisibles pour les épargnants, mais a exprimé plusieurs regrets, par exemple l'absence de gradation demandée depuis plusieurs années.

---

## Label Greenfin

---



Depuis avril 2022, Grégoire Cousté a rejoint le comité du label Greenfin. En 2023, il a participé à l'ensemble des réunions qui étaient consacrées aux évolutions du référentiel permettant le renforcement de ses exigences sans pour autant le rendre inopérable. Les principaux enjeux ont tourné autour de la volonté politique du ministère d'aligner le label avec les politiques publiques. Ainsi le comité a été amené à se prononcer sur l'inclusion du nucléaire pour s'aligner sur la politique gouvernementale et au niveau européen à discuter d'un alignement partiel et progressif avec la taxonomie verte. Les travaux se poursuivent en 2024.

## Projet européen sur le conseil financier

En 2021, le FIR a rejoint un projet européen soutenu par l'Initiative européenne pour l'environnement (Eureni) dans sa composante ayant pour objectif d'améliorer la formation sur le sujet de la finance responsable dans le cadre des évolutions réglementaires européennes (SFDR, Taxonomie, MiFID 2, etc.). Le projet, nommé "Sustainable Finance Qualification for Financial Advisors", réunissait avec le FIR le SIF allemand FNG, l'autrichien ÖGUT et l'italien ItaSIF et avait pour objectif la création d'un outil d'e-learning ainsi que des vidéos à destination des conseillers financiers ainsi que des vidéos pour les particuliers.

Le FIR a contribué notamment à ce projet en adaptant une de ses vidéos de la série « Investir responsable – Des faits pour comprendre ».

Les vidéos ont finalement été publiées en juin 2023 sur une chaîne Youtube dédiée créée pour l'occasion et les différents porteurs de projet ont communiqué sur le projet et ont publié une page dédiée sur leurs sites Internet respectifs. L'outil d'e-learning appelé ESG Microlearning a également été mis en ligne.

Le projet a continué à la rentrée 2023 avec une série d'événements organisés par les différents porteurs de projet pour évoquer le sujet des préférences de durabilité des épargnants et des enjeux liés à la distribution dans le nouveau cadre de la régulation européenne en matière de finance durable. L'événement du FIR co-organisé avec l'ADEME le 14 novembre dans le cadre de la campagne « Épargnons l'avenir » s'inscrivait dans le cadre de cette initiative.

 FNG



Forum per la  
Finanza Sostenibile

 ÖGUT

# RECHERCHE

La Commission Recherche continue au travers de ses activités à faire le lien entre la recherche académique et les praticiens. Outre la 18<sup>ème</sup> édition du Prix FIR-PRI, les newsletters « Focus académique » se sont poursuivies et d'autres activités ont été relancées. En effet les membres du FIR et son réseau ont pu à nouveau participer à des Rendez-vous Recherche ainsi qu'aux Pitch ESG.

---

## Prix FIR-PRI « Finance & Développement durable » de la Recherche européenne 2023

---



Pour la 18<sup>ème</sup> édition des Prix en 2023, 40 candidatures ont été présentées au Jury, composé d'universitaires et de praticiens. Pour ce millésime, le jury était présidé par Céline Louche, lauréate du premier Prix de la meilleure thèse décerné dans l'histoire du Prix, en 2005 et Professeure de « Business & Society » à la Waikato Management School en Nouvelle-Zélande. Les délibérations se sont déroulées lors des deux réunions de jury en mai à la Banque Hottinguer et en juin chez Edmond de Rothschild Asset Management.

Les résultats ont été dévoilés en amont de la cérémonie qui s'est déroulée chez Oddo BHF le 5 octobre 2023 en présence de l'ensemble des lauréats. Ce fut l'occasion de tourner de courtes vidéos avec chacun des lauréats leur permettant de présenter leurs travaux primés.

En ouverture de la cérémonie Yves Laszlo, mathématicien et Patricia Crifo, économiste ont présenté le Projet Manhattan pour la Transition écologique.



## Le palmarès 2023

**Amélie Goureaux** de l'ESCP Business School obtient le Prix du meilleur mémoire de master avec : "The integration of ESG data into the valuation models of asset managers"

**Marten Laudi** de la Maastricht University obtient le Prix de la meilleure thèse doctorale avec : "Sustainable investment preferences and how they are delegated"

**Sophie Béreau-Gnabo** de l'Université de Namur, **Christel Dumas**, de l'ICHEC Brussels Management School et **Marek Hudon** de la Solvay Brussels School of Economics and Management, reçoivent le Prix de la meilleure initiative pédagogique avec leur masterclass : "SuFi – Sustainable Finance Masterclass"

**Florian Heeb**, **Julian Kölbl**, **Falko Paetzold** et **Stefan Zeisberger** tous les quatre de l'Université de Zurich obtiennent le Prix du meilleur article publié avec : "Do Investors Care About Impact?"

**Eleonora Sfrappini** de la Halle Institute for Economic Research s'est vue attribuer une bourse de recherche pour sa thèse doctorale en cours : "Financial Constraints and Emission Intensity"

## Sponsors

En 2023, le Prix a bénéficié du soutien de 11 sponsors : AG2R LA MONDIALE, la Caisse des Dépôts, Crédit Mutuel Asset Management, Edmond de Rothschild Asset Management, Messieurs Hottinguer & Cie Gestion Privée, le Fonds de Réserve pour les Retraites (FRR), LBP AM, Mirova, Oddo BHF Asset Management, Ofi Invest Asset Management et Sycomore Asset Management.

Leur soutien financier et leur participation aux délibérations sont essentiels pour conserver l'excellence de ce Prix.

## Focus académique

La newsletter dédiée à la recherche est pilotée par Lise Moret avec l'appui opérationnel du FIR. Ce groupe qui choisit les thématiques et fait les arbitrages sur la sélection des articles synthétisés. Un nouveau rédacteur a été recruté fin en 2023 : il s'agit de ricardo Henriquez, doctorant à Kedge BS .

En 2023, une newsletter a été envoyée en mai, avec la synthèse d'un article sur les leviers d'efficacité de l'engagement actionnarial collaboratif. La newsletter Focus académique sur les lauréats des prix FIR-PRI 2023 a été envoyée en mars 2024.

---

## Rendez-vous Recherche

---

La Commission a relancé les Rendez-vous Recherche qui permettent à des chercheurs de présenter leurs travaux aux membres du FIR lors de sessions d'échanges privilégiées. En 2023, deux Rendez-vous ont été organisés dont un en collaboration avec la Commission Dialogue & Engagement et les PRI.

Le 7 avril, Elisabeth Gressieux (ESSCA), Céline Louche (Audencia) et Laurence Porteu de la Morandière (ESC Pau) ont présenté les résultats

de leur recherche portant sur les ambiguïtés dans l'analyse ESG.

Le 6 juin, en collaboration avec la Commission Dialogue & Engagement et les PRI, Jean-Pascal Gond (Bayes Business School, City, University of London) a présenté ses travaux sur les leviers d'efficacité de l'engagement actionnarial collaboratif. Le rendez-vous comportait également des témoignages d'investisseurs.



---

## Pitches ESG

---

La première session de Pitches ESG avait été organisée en 2019 avant la période du Covid. Convaincu que ce format court et efficace peut être utile pour la communauté de l'investissement responsable, la Commission Recherche a organisé une nouvelle session en novembre 2023. Les Pitches sont pilotés par Lise Moret et Sabine Aouida de WeeFin, membre de la Commission.

Pour cette session du 9 novembre organisée à la Maison des Entreprises Citoyennes à Paris, la thématique portait sur des bases de données ESG en open source. Trois solutions ont été présentées : Forest IQ de Global Canopy, le SDG Index de l'UNSDSN et la ACT initiative avec une présentation double par l'ADEME et la World Benchmarking Alliance.



# DIALOGUE & ENGAGEMENT

Le dialogue et l'engagement constituent un axe stratégique pour le FIR qui s'est concrétisé avec la création d'une Plateforme Engagement dédiée et l'arrivée de Marie Marchais en avril 2021. Pour accompagner ce développement, Justine Apollin a été recrutée à ses côtés en février 2022 en tant que chargée de mission dialogue et engagement, puis a été rejointe en mai 2023 par Lola Brochart pour un stage de 7 mois.

En 2022 et 2023 la Plateforme a renforcé ses activités en les articulant autour de quatre grands piliers : les briefs investisseurs, la campagne de questions écrites ESG aux assemblées générales du CAC 40, les campagnes d'engagement thématiques et le *Say on Climate* au travers de prises de position et de l'analyse des *Say on Climate* français, puis européens en 2024. Début 2024, la Plateforme se développe et élargit ses activités à l'engagement des entreprises de petites et moyennes capitalisations avec l'ouverture de son Club SMID.

La Commission Dialogue & Engagement, composée de membres du FIR et présidée par Caroline Le Meaux, responsable de la recherche ESG, de l'engagement et du vote chez Amundi, est consultée à minima une fois par an afin de proposer ou de valider des propositions de la Plateforme sur les sujets à traiter. La majorité des membres de cette Commission participe aux différents travaux menés par la Plateforme et/ou sont régulièrement sollicités sur leurs expertises.



*En 2024, un logo est créé afin de différencier les activités de la Plateforme des autres activités du FIR.*

---

## Les briefs investisseurs

---

Les briefs investisseurs sont des rendez-vous qui permettent, parfois selon les règles de Chatham House, de dialoguer avec la société civile (ONG, syndicats, ...) et plus globalement des experts, autour d'une entreprise ou d'un secteur sur des sujets controversés environnementaux, sociaux ou de gouvernance.

14 briefs investisseurs ont été organisés en 2023 :

- **Le 17 janvier** s'est tenu un brief investisseurs en ligne sur le cas de déforestation de Carrefour au Brésil. Mighty Earth, représenté par Boris Patentreger a présenté son rapport d'enquête. Il était accompagné de Sofia Condés de chez FAIRR Initiative qui a notamment présenté son indice sur les producteurs de protéines.
- **Le 8 février** a eu lieu un brief investisseurs dans les locaux du FIR sur un projet gazier mené au large des côtes Sud-africaines par TotalEnergies. À cette occasion une délégation sud-africaine conduite par Liziwie McDaid (Prix Goldman 2018) de Green Connection et comptant également des pêcheurs, est intervenue.
- **Le 9 mars** un brief investisseurs a été organisé à la suite d'une alerte de salariés d'un groupe du CAC 40 sur les dysfonctionnements environnementaux et sociaux au sein de leur entreprise.
- **Le 20 mars** s'est organisée une rencontre sur la liberté syndicale et la négociation collective chez Amundi. Le syndicat international Uni Global Union est intervenu et a fait participer une salariée d'Amazon au rendez-vous. Amundi, Groupama AM et Ofi Invest AM sont également intervenus.



- **Le 6 avril** a eu lieu un brief investisseurs en ligne sur le rôle de la publicité et des relations publiques dans la transition des secteurs carbonés. À cette occasion, Ecofi, Inyova et Purpose Disruptors sont intervenus.
- **Le 28 avril** un brief investisseurs sur une initiative d'engagement portant sur la santé mentale et le bien-être utilisateurs dans le secteur de la tech s'est tenu. Le webinaire était à l'initiative des membres du FIR AXA IM et Sycomore AM.
- **Le 15 mai** un brief investisseurs s'est déroulé dans les locaux du FIR à l'occasion duquel des représentants de communautés locales de plusieurs pays (Argentine, Philippines, Papouasie Nouvelle-Guinée et Sénégal) sont venus témoigner à propos de nouveaux projets pétroliers ou gaziers développés par des entreprises du secteur. La rencontre a été organisée par Reclaim Finance.
- **Le 6 juin** a été organisé un brief investisseurs en ligne avec les PRI pour présenter l'étude « Les leviers d'efficacité de l'engagement actionnarial collaboratif » dont Jean-Pascal Gond est un des auteurs. À cette occasion, Pierre Devichi (ERAFP), Bertille Knuckey (Sycomore AM), Luc Riols (Candriam) et Anja Seiler (Ethos) sont intervenus.
- **Le 13 juin** a eu lieu un brief investisseurs en ligne sur le devoir de vigilance et l'accès à la justice. Chloé Bailey (EECHR), Clara Alibert (CCFD-Terre solidaire) sont intervenues.
- **Le 12 juillet** s'est tenu un brief investisseurs sur les Droits humains et l'accès à la justice avec un focus sur des situations dans trois cas différents : l'Arabie-Saoudite, la Birmanie et l'Israël-Palestine. Lina Alhathloul (ALQST), Johanna Chardonnières (Info-Birmanie), Gaëlle Dusepulchre (FIDH) et Antoine Madelin (FIDH) sont intervenus.
- **Le 14 septembre** s'est déroulé en ligne le brief investisseurs sur la responsabilité des entreprises en zone de conflit et à haut risque avec un focus sur le cas de la Russie. LBP AM a présenté son initiative d'engagement menée avec 5 entreprises opérant encore en Russie, qui pourrait être imaginée avec des entreprises dans d'autres zones de conflit. Camille Bisconte de Saint Julien (LBP AM), Vladslavaa Kaplina (Business Human Rights), Christine Lebreton (Tocqueville Finance) et Gerald Pachoud (Pluto advisory) sont intervenus.
- **Le 28 septembre** a eu lieu un brief investisseurs dans les locaux du FIR sur les enjeux du Gaz Naturel Liquéfié (GNL) avec une présentation du contexte mondial et un focus sur le cas de TotalEnergies en Papouasie Nouvelle Guinée. Sont intervenus Ana-Maria Jaller (IEEFA), Antoine Laurent et Louis-Maxence Delaporte (Reclaim Finance), Peter Bosip (CEEFA).
- **Le 16 novembre** un nouveau brief investisseurs en ligne a été l'occasion de présenter le plan d'actions de l'association Follow This dans la perspective de l'assemblée générale 2024 de l'entreprise Shell. Tarek Bouhouch (Follow This) a animé la rencontre.
- **Le 28 novembre** s'est déroulé un brief investisseurs avec le collectif Métamorphose intitulé « Stress tests climatiques : l'actionnaire face au risque d'insincérité des comptes ».

En 2024, la Plateforme Engagement continue d'organiser des briefs investisseurs, notamment dans le cadre de la préparation de la saison des assemblées générales. Six briefs ont été organisés sur la période de janvier à avril.

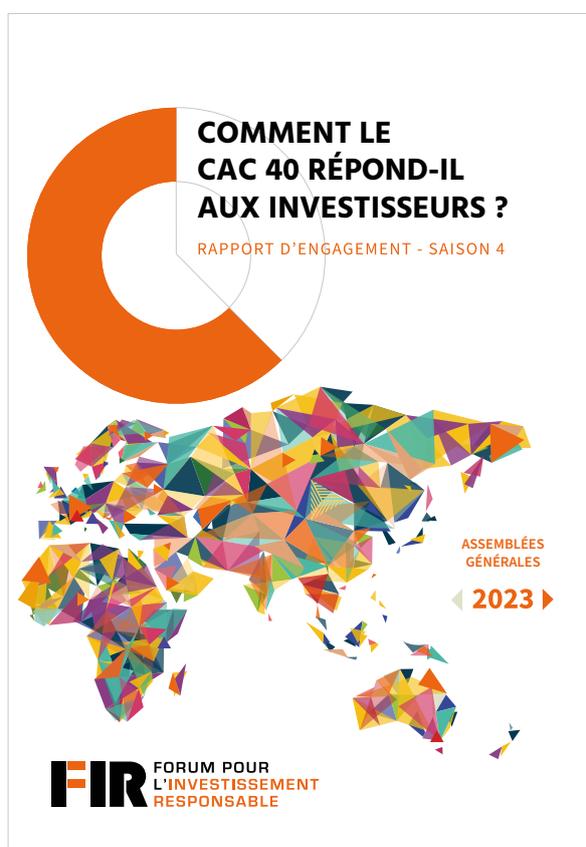
En janvier la NEC Initiative a pu présenter sa solution, l'association ChemSec s'est adressée aux investisseurs pour présenter son ChemScore, accompagnée de BNP Paribas AM. En mars, le FIR a organisé un brief investisseurs visant à informer et consulter les investisseurs membres sur un projet de résolution chez TotalEnergies. La résolution a finalement été déposée à l'AG de TotalEnergies mais son inscription à l'ordre du jour a été refusée par l'entreprise. Un brief de présentation du

Global Deal Index, dont les travaux sont encore en cours, s'est également tenu en mars. En avril, trois nouveaux briefs ont eu lieu : le premier sur l'analyse par Reclaim Finance de la crédibilité du plan de transition d'Engie un an après le dépôt d'une résolution climatique à son assemblée générale ; le deuxième sur le dépôt de résolutions à l'assemblée générale de SEB par le fonds Fédérative dans le but d'améliorer sa gouvernance, aujourd'hui contrôlée par une famille ; le troisième, sur les stratégies climatiques des banques européennes et les actions d'engagement associées menées par ShareAction, animé par Jeanne Martin et Xavier Lerin (ShareAction).

---

## Campagne de questions écrites ESG aux assemblées générales du CAC 40

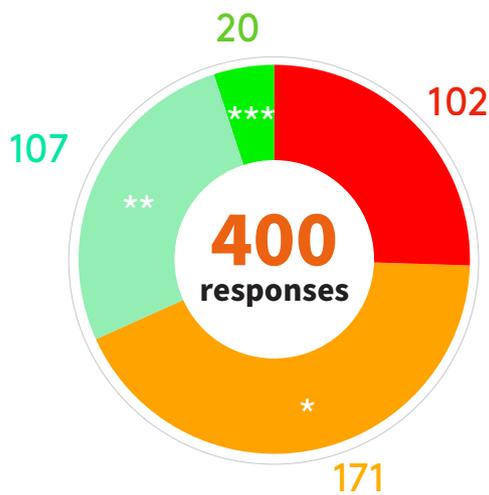
---



En 2019, la Commission a décidé de lancer une campagne de questions écrites lors des assemblées générales des sociétés du CAC 40 sur des sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance. Ainsi, pour la première campagne en 2020 pilotée par Martial Cozette, expert RSE auprès du FIR, douze questions ont été adressées à ces grandes entreprises sur des sujets comme l'accompagnement des salariés, la biodiversité, le climat, l'égalité femme-homme, le salaire décent, la transparence fiscale, ...

En 2023 pour la quatrième saison, le total des questions posées s'est stabilisé à 10, comme en 2022, contre 13 en 2021, dans le but d'améliorer la qualité des réponses de chaque entreprise. La composition des questions a connu plusieurs évolutions cette année afin de rendre la campagne plus précise et exigeante, ainsi quatre changements significatifs ont été apportés tels que : une précision des questions subdivisées en sous-parties, une personnalisation mais aussi une analyse qualitative d'experts externes sur certaines questions et enfin une prise en compte des principales controverses dans l'évaluation.

Aussi, la nouvelle thématique des rachats d'actions abordée sous l'angle du partage de la valeur a été ajoutée et celle du télétravail retirée. 40 réponses ont été recueillies et leur analyse a été lancée sous le co-pilotage de Martial Cozette et de Justine Apollin. Une grande partie des membres de la Commission ayant travaillé sur l'étude en 2022 ont conservé leur question en 2023, rejoints par de nouveaux analystes. Au total, 26 analystes ont participé à la campagne 2023. L'analyse a de nouveau été réalisée en trinôme ou en quadrinôme. Comme l'année précédente, une grille d'analyse a été proposée, permettant d'attribuer une note en décimales de 0 à 3 à chaque entreprise pour chaque question et de les classer.



Le rapport final de la campagne 2023 a été présenté en janvier 2024, soit à la même période que pour la saison précédente, l'assemblée générale de Pernod Ricard se tenant courant novembre. Il a été observé à l'issue de l'analyse des réponses du CAC 40 une tendance globale vers plus de transparence et de précision, mais des faiblesses demeurent depuis quatre ans. Les questions sur la responsabilité fiscale ou encore celle sur la labellisation de l'épargne salariale pèchent encore dans la notation. La question sur le climat est celle qui a connu la baisse la plus importante dans l'évaluation depuis 2022.

La précision des questions a eu pour résultat une baisse générale des notes des entreprises, sauf d'une, avec une diminution moyenne globale de 0,22 point sur 3.

Plusieurs points sont tout de même encourageants : par exemple, les entreprises obtiennent globalement de bons résultats sur la question des critères E, S et G dans les rémunérations des dirigeants et des salariés (1,73/3) et sur la thématique de la circularité (1,45/3).

Pour la cinquième année de campagne engagée sur les assemblées générales 2024, 10 questions sont encore posées, les thématiques sélectionnées restent les mêmes que pour l'année passée, sauf pour la question 4.

Interrogées depuis 4 ans sur la rémunération, les entreprises ont été considérées comme matures par les analystes sur la question sur les critères E, S, G dans les rémunérations. Ainsi, après consultation des analystes, la désormais question 10 aborde cette année la thématique des compétences des administrateurs sur les enjeux RSE et remplace celle initialement posée sur les critères E&S dans les rémunérations.

En 2024, le FIR s'efforcera de compléter au mieux l'évaluation de la transparence et de la précision des réponses par une analyse de la qualité de celles-ci en ayant recours cette année aussi aux services d'experts externes spécialisés sur certains sujets couverts.

Cette année, après discussion et à la demande de certaines entreprises du CAC 40 la notation globale de chacune sera susceptible de faire l'objet d'une pondération en fonction de leurs enjeux matériels. Le FIR leur a donc soumis un questionnaire pour statuer sur la matérialité de chaque question selon leur modèle d'affaires. Leurs réponses seront par la suite recoupées à la méthodologie d'analyse de matérialité d'Ethifinance.

En 2023, le FIR a réalisé un bilan statistique des questions écrites posées en assemblées générales du CAC 40 sur la période 2020 / 2023, triées selon leurs enjeux E, S et G. À noter que 54% des questions sur cette période ont été posées par le FIR.

## Say on Climate

En 2023, le FIR a continué de se positionner en faveur du *Say on Climate* après la note publiée dans Terra Nova par Alexis Masse et Olivier Laffitte en avril 2021, le courrier au SBF120 envoyé en septembre 2021 et l'appel à la généralisation de *Say on Climate* exigeants repris dans une tribune portée par le FIR et signée par 41 investisseurs le 1<sup>er</sup> avril 2022. Le FIR propose la présentation de deux résolutions distinctes (l'une sur la stratégie climat et l'autre sur son application), donnant un socle minimum d'informations permettant d'évaluer l'alignement avec les objectifs de l'Accord de Paris. La nouvelle tribune publiée en 2023 a été signée par 48 acteurs financiers.

Depuis 2022, le FIR analyse les *Say on Climate* des entreprises françaises sous le prisme de ses recommandations, construites pour évaluer la transparence des stratégies climat des entreprises vis-à-vis de l'alignement avec les objectifs de l'Accord de Paris. En 2022, les *Say on Climate* de dix entreprises du SBF120 ont été analysés, à savoir : Amundi, Carrefour, EDF, Elis, Engie, Getlink, Icade, Mercialis, Nexity et TotalEnergies. Les évaluations du FIR ont été rendues publiques au sein de fiches dédiées au terme de la saison des assemblées générales. Chaque *Say on Climate* analysé se voit attribuer un pourcentage d'alignement avec les recommandations du FIR.

En 2023, le FIR s'associe à l'ADEME dans le cadre de l'analyse des *Say on Climate*, et vient enrichir l'analyse sur la transparence par une analyse basée sur la méthodologie ACT qui permet de décrypter l'engagement et la stratégie bas-carbone des entreprises sur la base de données publiques au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris. Les huit *Say on Climate* soumis au vote en 2023 par des entreprises françaises ont été évalués suivant la double analyse du FIR et de l'ADEME : Altarea, Covivio, EDF, Icade, Klépierre, Schneider Electric, TotalEnergies et Vallourec. Les analyses ont été publiées cette fois en amont des AGs.

Un nouveau document statistique de référence a été réalisé en 2023, notamment par notre stagiaire engagement Lola Brochart, qui recense les *Say on Climate* ainsi que les résolutions d'actionnaires sur le climat déposées dans le monde depuis 2020.

En 2024, le FIR et l'ADEME s'associent à Ethos et la World Benchmarking Alliance (WBA), dans le cadre de l'extension de l'analyse des *Say on Climate* aux entreprises européennes. Les analyses sont publiées en français et en anglais au fur et à mesure en amont des assemblées générales correspondantes. Comme en 2023, un événement « Bilan de la saison des *Say on Climate* 2024 » se tiendra en septembre au Collège de France.

**FIR** FORUM POUR L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

RÉPUBLIQUE FRANÇAISE  
Liberté  
Égalité  
Fraternité

ADEME  
AGENCE DE LA  
TRANSITION  
ÉCOLOGIQUE

# Bilan SAY ON CLIMATE

Français 2023

**SOMMAIRE**

- Dès 2021, le **Forum pour l'Investissement Responsable (FIR)** appelle à la généralisation de *Say on Climate* exigeants. En mars 2023, il signe à nouveau [une tribune auprès de 48 signataires français et européens](#) et s'associe désormais à l'ADEME, afin d'étudier les plans climat des entreprises françaises soumis au vote consultatif des actionnaires dans le cadre de leurs assemblées générales en 2023.
- En 2022, le FIR avait publié [des fiches](#) évaluant le degré d'alignement de leurs stratégies climatiques avec **ses recommandations**. Cette année, dans le cadre du partenariat avec l'ADEME, ces fiches sont enrichies grâce à **l'outil d'évaluation ACT** afin de pouvoir décrypter l'engagement et la stratégie bas-carbone des entreprises sur la base de données publiques. Grâce à des méthodologies sectorielles, ACT pose un cadre de redevabilité permettant de mesurer la contribution des stratégies et actions d'entreprises aux objectifs d'atténuation de l'Accord de Paris.
- Ces huit fiches ont été publiées en amont des assemblées générales proposant un *Say on Climate*. Ainsi, cette année les stratégies climat de **Covivio, Icade, Schneider Electric, Klépierre, TotalEnergies, Altarea, EDF et Vallourec** ont été analysées par le FIR et l'ADEME\*.
- Comme en 2022, le FIR souhaite saluer les efforts des entreprises qui contribuent à améliorer le dialogue actionnarial et encourage les entreprises à renouveler l'exercice du *Say on Climate* annuellement.

\* L'évaluation ACT n'est pour l'instant pas disponible pour le secteur de la finance, ainsi cette année, les entreprises de ce secteur qui soumettent leur plan climat au vote consultatif des actionnaires dans le cadre de leurs assemblées générales en 2023, n'ont pas été évaluées.

Avec la contribution du programme Life de l'Union Européenne

Sur le plan du plaidoyer, [voir la section dédiée \(page 12\)](#).

---

## Club SMID

---

Après une phase de préfiguration du projet avec plusieurs de ses membres investisseurs, le FIR a lancé fin 2023 un appel à participation au Club SMID sur le site des PRI et par mail aux membres du FIR, initiative d'engagement auprès d'entreprises de petites et moyennes capitalisations.

Le « Club SMID » ambitionne de répondre à plusieurs besoins : créer une communauté d'investisseurs responsables dédiée au dialogue et à l'engagement avec les entreprises de petites et moyennes capitalisations (SMID) sur des sujets ESG. Partager des bonnes pratiques entre investisseurs et faire émerger des attentes communes pour un accompagnement cohérent des entreprises de petites et moyennes capitalisations sur divers sujets ESG. Mutualiser et collaborer dans le but d'un dialogue plus efficace avec ces entreprises. Finalement, être

un acteur de référence pour le dialogue avec les entreprises de cette taille, visant à contribuer à leurs progrès sur leurs différents enjeux ESG.

Le Club est officiellement lancé en janvier 2024. À ce jour, 19 investisseurs détenant plus de 4 610 milliards d'euros d'actifs participent à l'initiative et sont regroupés au sein de trois groupes de travail (GT) : gouvernance, CSRD et Capital humain. Une liste d'entreprises à engager a été définie pour les GT gouvernance et capital humain, sur lesquels les investisseurs participants ont pu choisir d'être lead ou support de l'engagement.

Un événement est prévu en juin 2024 sur la thématique de la CSRD afin de sensibiliser et engager les entreprises SMID sélectionnées pour participer.

---

## Expérimentation sur le travail forcé et travail des enfants

---



De novembre 2021 à juillet 2022, le FIR, en partenariat avec l'association Ressources Humaines Sans Frontières (RHSF), a lancé une expérimentation de co-construction d'une méthodologie d'analyse des risques liés au travail des enfants et travail forcé sur la base de celle développée par RHSF. Sept membres investisseurs du FIR (Amiral Gestion, Amundi, AXA IM, Candriam, Meeschaert AM, ODDO BHF AM et Sycomore AM) ont participé à cette

expérimentation. Ils ont travaillé ensemble à la construction d'une méthodologie, à la fois adaptée aux investisseurs et tournée vers l'analyse des risques pour les personnes. À la suite de la finalisation de cette méthode, les sept investisseurs, rejoints par trois autres, LBP AM, LFDE et Ofi Invest AM, ont entamé une phase de dialogue, pilotée par le FIR, avec 10 entreprises françaises issues de secteurs à forts enjeux sur le sujet. La phase de dialogue, qui s'est poursuivie en 2023 a donné lieu à un premier bilan publié en avril 2024 qui révèle que si certaines entreprises ont déjà montré un certain niveau de maîtrise du sujet, un long chemin reste à parcourir pour la plupart. Dans le cadre du programme Lab 8.7, cet engagement se poursuivra au moins jusqu'à fin 2025.

---

## Autres activités

---

L'activité de la Plateforme s'est accompagnée d'activités annexes :

- Sur la question des Droits Humains, le FIR a co-organisé avec l'avocate Elsa Savourey et une mission des Nations Unies une rencontre avec les investisseurs français afin d'alimenter leur rapport dédié.
- Circularité : tout au long de l'année, le FIR a participé aux travaux de la société de conseil Circul'R sur la mesure de la circularité. Le FIR a également participé à l'organisation d'une réunion initiée par VBDO et ClientEarth sur les enjeux du plastique. Le FIR s'est aussi fait relai de la déclaration d'investisseurs coordonnée par VBDO et ClientEarth demandant aux entreprises fortement consommatrices de plastique de réduire leur usage. En novembre, le FIR a signé la déclaration d'investisseurs à l'initiative de l'UN Environment programme appelant les gouvernements à rendre obligatoire la divulgation des données sur le plastique dans le cadre du Traité Mondial sur les Plastiques.
- Dépôts de résolutions : Le FIR a rédigé un Guide Pratique dans le cadre d'un groupe de travail avec cinq membres investisseurs dans le but de structurer et faciliter l'engagement collaboratif en amont, au cours et en aval des assemblées générales. Le guide pratique a été envoyé le 18 octobre 2023 à tous les membres de la Commission Dialogue & Engagement. Ce guide a été rédigé notamment sur la base de l'expérience du FIR de la coordination d'un dépôt de résolution et d'un point à l'ordre du jour à l'assemblée générale d'ENGIE en 2023 demandant une plus grande transparence sur sa stratégie climat.
- Mapping biodiversité : à la demande des membres de la Commission Dialogue & Engagement un « mapping » recensant les initiatives d'engagement en cours, liées à la biodiversité, ciblant des entreprises et/ou les pouvoirs publics a été réalisé puis envoyé aux membres de la Commission.
- Lancement à venir de travaux avec Jean-Pascal Gond (Bayes Business School, City, University of London) pour aboutir à un guide des bonnes pratiques d'engagement.
- Grégoire Cousté et Marie Marchais ont été auditionnés par les groupes de travail de Paris Europlace et du Club des juristes et ont rencontré une délégation du gouvernement allemand sur les sujets de gouvernance et d'engagement actionnarial.

# GROUPES DE TRAVAIL ET PRIX

## Industries culturelles & Investissement responsable



Les travaux du groupe de travail ont été lancés en 2020 en partenariat avec l'Unesco et sous le pilotage de Pascale Thumerelle, membre du FIR, ancienne directrice de la RSE du Groupe Vivendi et fondatrice du cabinet Respethica. Ils avaient pour objectif d'interroger la contribution des entreprises des industries culturelles et des médias au bien commun, mais aussi le rôle des investisseurs responsables dans l'interpellation de ces acteurs sur leur politique de responsabilité sociétale, une thématique encore

peu abordée par les investisseurs responsables. Une série d'auditions a été menée avec notamment des intervenants de la Fédération Européenne des Réalisateurs de l'Audiovisuel (FERA), Netflix, le musée du Louvre-Lens ou encore TF1.

Les travaux du groupe ont été présentés lors d'un événement le 23 juin 2023 à l'UNESCO réunissant des acteurs des industries culturelles et du monde financier. Après une introduction de Nathalie Lhayani, présidente du FIR et Toussaint Tiendrebeogo, secrétaire de la Convention de 2005 sur la protection de la promotion de la diversité des expressions culturelles de l'UNESCO, Pascal Ory, historien et membre de l'Académie française a prononcé un discours sur la thématique du jour. Une table ronde animée par Pascale Thumerelle s'est ensuite déroulée avec Véronique Bouchard de Believe, Béatrice Gilmont de la Banque Triodos, Anna Pugacewicz de Newen Studios, Etienne Tellier de Iconem et Martine Léonard de la SFAF qui sont venus partager leur expertise sur le sujet.

## Investissement responsable et Société à mission



En 2021 un groupe de travail autour des sociétés à mission a été créé en partenariat avec la Chaire Théorie de l'Entreprise de l'École des Mines Paris (Kevin Levillain, Blanche Segrestin accompagnés de Thomas Enjalbert et Jérémie Lévêque). Les travaux pilotés par Lionel Brun de Préfon étaient organisés autour de deux axes complémentaires : Comment analyser une entreprise à mission ? ; Quels sont les nouveaux enjeux d'être un investisseur à mission ? En 2022, les travaux se sont poursuivis avec des réunions du comité de pilotage (FIR – Préfon – Mines ParisTech) qui ont eu lieu régulièrement pour discuter des orientations et propositions pour le GT et avec des réunions avec l'ensemble du groupe. Des auditions ont été menées lors de celles-ci pour recueillir des témoignages de divers acteurs : Turenne Capital, Mirova, Citizen Capital, etc. Une première version du rapport fut discutée à l'été pour finalisation en fin d'année.

La publication finale du cahier a eu lieu le 23 janvier 2023 lors d'un événement organisé à l'école des Mines Paris avec les témoignages d'acteurs de la Communauté des Entreprises à Mission comme son Président Emery Jacquillat ou encore Geneviève Féron-Creuzet et Laurence Méhaignerie.

---

## Corruption & Lobbying responsable

---

Le groupe de travail « Corruption & Lobbying responsable » a été lancé en 2023 à la suite d'un événement de lancement organisé chez Sycomore AM le 14 mars 2023. Le groupe est mené en collaboration avec Transparency International France, membre du FIR depuis 2017. Les travaux menés visent à l'élaboration de fiches pratiques à

destination des investisseurs responsables dans le but de mieux comprendre les sujets relatifs au lobbying responsable et à la lutte contre la corruption en entreprise. Le groupe de travail est piloté par Laurence Fabre, responsable du programme secteur privé chez Transparency International France. Les fiches doivent être finalisées en 2024.

---

## Taxonomie sociale / Indicateurs sociaux

---

Lancé le 22 septembre 2023, le groupe de travail « Taxonomie sociale & Indicateurs sociaux » vise à ouvrir la voie vers la définition de bonnes pratiques sociales à travers la proposition à terme d'une série d'indicateurs sociaux.

Le groupe de travail, s'inscrivant dans le cadre des travaux lancés par le FIR au sein du NAB France, rebondit sur les travaux lancés par la Commission européenne dédiée à la taxonomie sociale en 2021 et auxquels aucune suite n'avait été donnée. La première réunion en plénière a été organisée autour du témoignage de Thierry Philipponnat. Aujourd'hui chez Finance Watch, l'ancien président du FIR était aussi le seul Français à participer au Groupe taxonomie sociale de la Plateforme finance durable de la commission. Ce témoignage permettant de comprendre les pistes qui avaient

été suivies, les écueils rencontrés et de clarifier les défis qui attendent le Groupe.

Il a été décidé de scinder les travaux en 3 groupes suivant les principales parties prenantes (Salariés / travailleurs, Utilisateurs finaux et Chaînes d'approvisionnement / territoires). Grégory Schneider-Maunoury a été sélectionné comme accompagnateur expert pour coordonner les 3 groupes et s'assurer de la convergence des travaux. Le groupe de travail est piloté par Aurélie Baudhuin, directrice des investissements chez Malakoff Humanis. Les deux organisations partenaires, FAIR et France Invest, ont respectivement dépêché des référents à ses côtés : Pierre Valentin, ancien président d'Ecofi et Litzie Maarek dirigeante d'Educapital.

---

## Empowerment des épargnants

---

Fin 2023 a été lancé le groupe de travail « Empowerment des épargnants » né du constat que les Français sont en attente de plus de durabilité dans leur épargne mais qu'ils sont encore très peu associés aux décisions d'investissement prises au sein de leurs fonds. L'objectif de ce nouveau groupe de travail est donc

de mener une réflexion pour donner davantage de moyens aux épargnants d'être associés aux décisions en matière d'investissement ou de vote par exemple. Le FIR avait déjà fait une proposition en ce sens dans son livre blanc de fin 2021. Le groupe de travail est piloté par François Faure, Président du Réseau CEP.

## Prix du meilleur Plan de vigilance

Pour la 6<sup>ème</sup> édition du Prix FIR-A2 Consulting du Plan de vigilance, la méthodologie développée par A2 Consulting a continué d'être adaptée pour tenir compte de l'appropriation par les entreprises des bonnes pratiques repérées dans le cadre des éditions précédentes. La première édition avait récompensé Orange fin 2018, puis STMicroelectronics pour l'exercice 2019, en 2020 Schneider Electric, en 2021 le jury décerne deux Prix, celui du meilleur plan à Orange, et celui de la meilleure progression à Air Liquide, puis en 2022, Renault Group est récompensé pour le Prix de la meilleure progression avec 15 places gagnées au classement.



Pour l'édition 2023, le jury a choisi de décerner deux Prix, le Prix du meilleur Plan revient à Orange pour la constance de ses efforts qui obtient le prix pour la troisième fois, Hermès obtient le Prix de la meilleure progression avec une envolée dans le classement de 23 places.

La cérémonie a eu lieu pour cette édition le 31 janvier 2024 à l'Assemblée nationale dans le 9<sup>ème</sup> bureau, où le FIR a été reçu par le député de Meurthe-et-Moselle Dominique Potier alors qu'un accord au niveau de l'Union européenne sur les règles en matière de devoir de vigilance des entreprises pour protéger les droits humains et de l'environnement vient d'être approuvé le 14 décembre.

Patrick Viallanex, co-pilote du Prix, a présenté les aspects méthodologiques relatifs à la notation et les critères retenus pour cette nouvelle édition du Prix et Dendo Azéma, présidente du Jury a détaillé les raisons de la sélection d'Orange et Hermès comme lauréats.

Le Prix est organisé autour d'un jury multi parties prenantes :

**Dendo Azéma** : présidente du Prix et chargée de Politique ISR du Groupe Aéma

**Audrey Coreau**, cheffe de service – économie verte et solidaire, Commissariat Général au Développement Durable

**François Gave**, représentant spécial pour la responsabilité sociétale des entreprises et la dimension sociale de la mondialisation, ministère de l'Europe et des Affaires étrangères de la France

**Anicia Jaegler**, professeure en supply chain durable, Sustainability Centre of Excellence, KEDGE Business School

**Frédérique Lellouche**, directrice, Comité 21

**Maylis Souque**, conseillère économique DG Trésor, Représentation Permanente de la France auprès de l'OCDE

**Farid Yaker**, consultant indépendant en achats responsables publics, ex-Programme Officer, United Nations Environment Programme

---

## Finance & Handicap

---

En mars 2024 le groupe de travail « Finance & Handicap » à l'initiative d'investisseurs engagés est lancé. Il est mené en coordination avec le GT « Taxonomie sociale / Indicateurs sociaux ».

Un événement annonçant le lancement du groupe a été organisé la matinée du 26 janvier à la Caisse des Dépôts.

L'objectif poursuivi par ce groupe visera donc à améliorer les critères d'évaluation des entreprises en matière de pratiques, produits et

services favorisant l'autonomie des personnes en situation de handicap, en identifiant également les incidences négatives.

Un livre blanc sera rédigé sur le rôle que peut jouer la finance durable dans l'autonomie des personnes en situation de handicap, afin d'éclairer les investisseurs sur ce sujet et de mettre en lumière les indicateurs et les bonnes pratiques.

---

## Prix Épargne salariale

---



Le FIR a été historiquement impliqué sur cette question notamment avec la publication d'un guide de l'ISR dans l'épargne salariale en partenariat avec le CIES. En 2022 le FIR a lancé un nouveau Prix pour récompenser la qualité du dialogue social au sein d'une entreprise dans le cadre de la mise en place et

du fonctionnement d'un dispositif d'épargne salariale. Le pilotage du Prix est confié à Martine Léonard, aujourd'hui personnalité qualifiée au sein du FIR et présidente de la SFAF. Le Jury est constitué de différentes parties prenantes, investisseurs, syndicats, chercheurs, associations, consultants et présidé par Pierre-René Lemas, Président de France Active. Après Carrefour en 2022, le Prix est remis pour sa seconde édition à Orange en 2023, une nouvelle fois lors de la Semaine de l'épargne salariale. Le Prix n'est pas reconduit en 2024.

# LES ÉVÉNEMENTS DU FIR

En 2023, le FIR a organisé 14 rencontres :

**Le 23 janvier** à l'occasion de la publication du cahier sur les sociétés à mission en collaboration avec la Chaire Théorie de l'Entreprise des Mines Paris et la Communauté des Entreprises à mission, s'est déroulé un événement à l'École des Mines Paris. Emery Jacquillat, Geneviève Féron-Creuzet et Laurence Méhaignerie sont intervenus.



**Le 25 janvier** a eu lieu le webinaire de restitution de la publication de la campagne de questions écrites ESG au CAC 40 2022. Nathalie Lhayani a introduit l'événement et Martial Cozette, Caroline Le Meaux et Marie Marchais ont présenté les résultats de la campagne.

**Le 31 janvier** s'est tenue la cérémonie de remise du Prix du Plan de vigilance 2022 à l'Assemblée nationale en présence de Dominique Potier, député de Meurthe-et-Moselle et rapporteur de la loi sur le devoir de vigilance. Pour cette édition, le jury a choisi de récompenser la meilleure progression avec Renault Group qui a gagné 15 places au classement en un an.

**Le 15 février** le FIR a organisé un webinaire de présentation du concept de dividendes climat. Laura Beulier, directrice générale de la Climate Dividends Association et Baptiste Perrissin-Fabert, directeur exécutif de l'expertise et des programmes chez l'ADEME ont animé la rencontre.

**Le 14 mars** s'est tenu un rendez-vous avec Transparency International France qui est venue à la rencontre des investisseurs membres du FIR afin de présenter leurs travaux sur la corruption et la probité des entreprises dans le cadre de l'inauguration d'un nouveau groupe de travail au sein du FIR. Nadège Buquet, Kévin Gernier et Laurence Fabre de Transparency International France ont animé la rencontre qui s'est déroulée chez Sycomore AM.



**Le 7 avril** a eu lieu un Rendez-vous Recherche sur le campus parisien d'Audencia à l'occasion duquel les chercheuses Elisabeth Gressieux, Céline Louche, et Laurence Porteu de la Morandière ont pu présenter les résultats de leur étude « Le rôle des ambiguïtés dans l'analyse et le screening ESG ».

**Le 8 juin 2023** le National Advisory Board français (NAB France) a fêté ses 10 ans. Ce moment de partage organisé à la Caisse des Dépôts, a été l'occasion d'annoncer la nouvelle gouvernance tripartite de l'organisme par Fair, le FIR et France Invest. Les trois représentants de cette alliance à trois têtes – Nathalie Lhayani, présidente du FIR, Cyrille Langendorff, vice-président de FAIR et Mathieu Cornieti, président de la Commission Impact de France Invest – ont participé ensemble à une table ronde d'introduction après un discours d'ouverture par Christophe Genter, Caisse des Dépôts. S'en est suivi un discours de Sir Ronald Cohen, président du GSG for Impact Investment.

Deux tables rondes sur les thématiques de la mobilisation des capitaux dans les marchés émergents et sur le marché européen de la finance à impact ont réuni Grégoire Chauvière Le Drian, Banque Européenne d'Investissement, Astou Dia, Boost Africa Technical Assistance Facility, Jean-Michel Severino, I&P Investisseurs et Partenaires – FERDI, José-Luis Ruiz de Munain, Spain NAB, Alessia Gianoncelli, European Venture Philanthropy Association (EVPA), Aleksandra Palinska, Eurosif, Patrick Sapy, FAIR.

**Le 23 juin** s'est déroulé l'événement de clôture du groupe de travail « Industries culturelles & Investissement responsable » à l'UNESCO.

Nathalie Lhayani, présidente du FIR, et de Toussaint Tiendrebeogo, secrétaire de la Convention de 2005 sur la protection et la promotion de la diversité des expressions culturelles de l'UNESCO et Pascal Ory, historien et membre de l'Académie française, ont ouvert la séance. Une table ronde animée par Pascale Thumerelle, fondatrice de Respethica et pilote du groupe de travail, a été l'occasion de réunir des acteurs du secteur : Béatrice Dumurgier, Believe, Béatrice Gilmont, Banque Triodos, Cyril Gouiffès, *European Investment Fund*, Martine Léonard, présidente de la SFAF (Société Française des Analystes Financiers), Anna Pugaciewicz, Newen Studios, filiale du groupe TFI et Etienne Tellier, COO d'Icnem. Le principal sujet de l'événement visait à montrer la valeur ajoutée des industries culturelles à un monde en transition et la nécessité de son financement pour contribuer davantage à cette transition.

**Le 21 septembre** a eu lieu le Lancement de la Semaine de la Finance responsable à l'École des Mines Paris. À cette occasion les résultats du sondage Ifop annuel pour le FIR sur les Français et la Finance responsable 2023 ont été présentés par Fabienne Gomant (Ifop). S'en est suivie une table ronde sur les nouvelles technologies modérée par Capucine Graby, journaliste, avec Isabelle Albert, Impact & Finance Partner chez Wind Capital, auteure de « Tech it green », Benjamin Chekroun, Analyste ESG – Engagement chez Candriam, Didier Nectoux, conservateur du Musée de minéralogie de l'École des Mines Paris, et Guillaume Pitron, journaliste, conférencier, réalisateur, auteur de « L'enfer numérique » et « La guerre des métaux rares ».



**Le 26 septembre** un événement co-organisé par l'ADEME et le FIR dressant le bilan des *Say on Climate* 2023 s'est déroulé au Collège de France. Alexandre Holroyd, député porteur d'un amendement *Say on Climate* dans la loi industrie verte, a ouvert la séance. Justine Apollin du FIR et Romane Delevoie de l'ADEME ont dressé le bilan de la saison. Cédric Lavérie d'ISS a par la suite fait un point sur les résolutions d'actionnaires basé sur le



bilan statistique préparé par le FIR. Enfin, Grégoire Cousté a animé une table ronde à laquelle Mathieu Garnero, ADEME, Bertille Knuckey, Sycomore AM, Olivier Laffitte, administrateur du FIR et avocat à la Cour et Nicolas Mottis, administrateur du FIR et professeur à l'École Polytechnique ont participé pour exposer les caractéristiques, tenants et aboutissants de l'inscription dans la loi Industrie verte du *Say on Climate* par amendement.



**Le 5 octobre**, la cérémonie de remise du Prix FIR-PRI 2023 s'est déroulée chez Oddo BHF. En préambule Patricia Crifo, économiste et Yves Lazslo, mathématicien, ont présenté le projet Manhattan de la Transition écologique. Les lauréats des cinq catégories du Prix ont ensuite présenté leurs travaux.

**Le 9 novembre** a marqué la reprise des sessions Pitches ESG de la Commission Recherche du FIR à la Maison des Entreprises Citoyennes. Trois solutions ont été présentées à cette occasion : la méthodologie ACT par Mathieu Garnero, ADEME

et Romain Poivet, World Benchmarking Alliance, l'outil de mesure Forest IQ par Freya Bannochie, Global Canopy et le SDG Index par Guillaume Lafortune, UNSDSN.

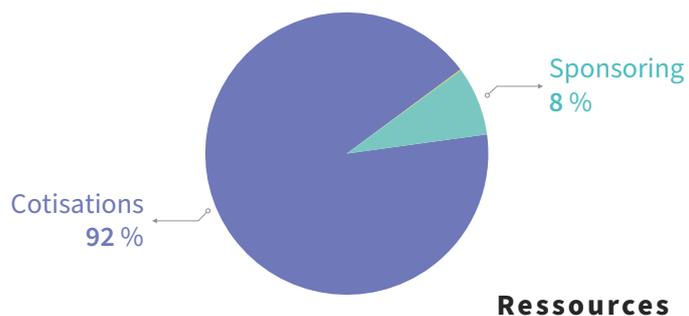
**Le 14 novembre** l'ADEME et le FIR ont organisé ensemble un nouvel événement au Collège de France « Épargnons l'avenir : mobiliser la finance pour la transition écologique ». L'événement étalé sur toute une journée se séparait en deux parties : une matinée destinée aux professionnels et une après-midi ouverte au grand public. Parmi les intervenants de cette journée : Nathalie Lhayani, présidente du FIR, Sylvain Waserman, président de l'ADEME, Baptiste Perrissin-Fabert, directeur général délégué de l'ADEME, Michèle Pappalardo, présidente du Comité du label ISR, Olivier Laffitte, administrateur du FIR et avocat à la Cour ou encore Anne-Catherine Husson-Traore, directrice générale de Novethic.

**Le 21 novembre** le FIR a participé à l'organisation du petit-déjeuner de restitution du Panorama de la Finance à impact chez France Invest dans le cadre du NAB France. Mathieu Cornieti, président de la Commission Impact de France Invest, Cyrille Langendorff, vice-président de FAIR et Lise Moret, présidente de la Commission Recherche du FIR ont participé à la présentation du rapport.

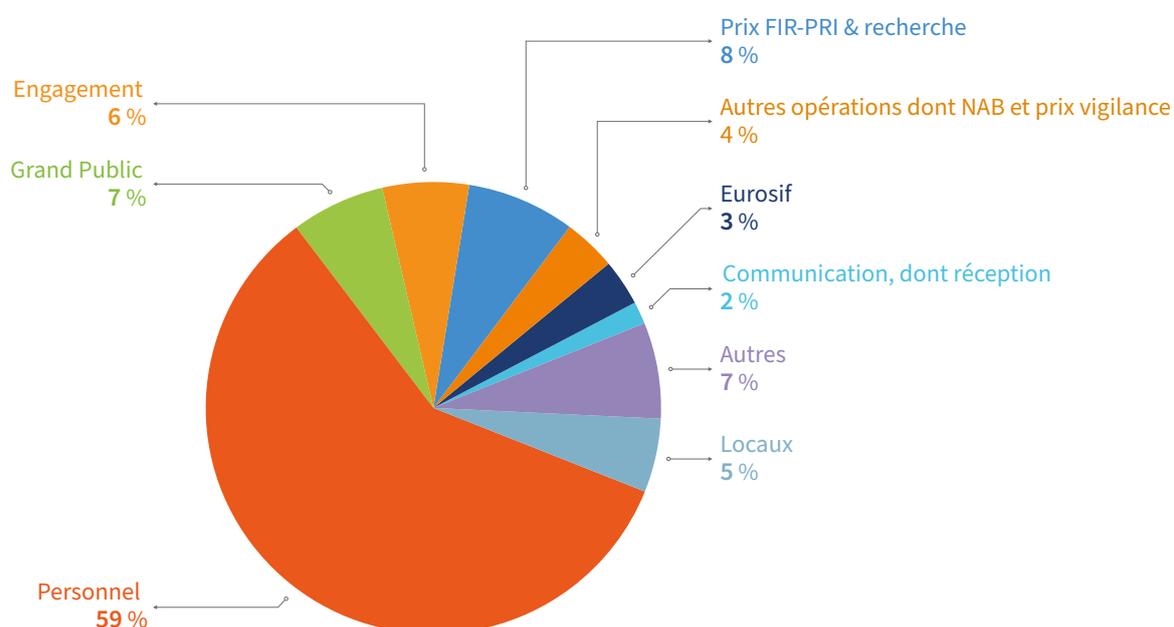


## Annexe : Aperçu des informations financières 2023

Montant total des recettes :	703 165 €
Montant total des dépenses :	710 094 €
Résultat net :	- 6 929 €



### Dépenses





**FIR** FORUM POUR  
L'INVESTISSEMENT  
RESPONSABLE

48 rue Saint-Anne – 75002 PARIS – France

Tél. : +33 (0)1 40 36 61 58 Site Internet : [www.frenchsif.org](http://www.frenchsif.org)

