

Un investisseur responsable peut-il produire ou être à l'origine d'inégalités sociales ?



Association des Maires de France
41 quai d'Orsay,
Paris 7^e



Le 6 décembre 2023
accueil café dès 8h30,
début de l'événement à 9h

Le mot du Président

Mesdames, Messieurs,

L'Ircantec est le régime de retraite complémentaire par répartition des agents non titulaires de l'État, de la fonction publique et des élus locaux. Sa mission première est de garantir le paiement des pensions sur la durée, participant ainsi à la préservation du lien intergénérationnel.

Pour répondre aux enjeux de demain, notre politique d'investissement s'inscrit depuis de nombreuses années dans une démarche respectueuse de l'environnement et responsable socialement.

Chaque année, l'Ircantec réunit des experts afin de réfléchir aux grands enjeux du développement durable.

En 2022, les échanges ont permis de se réinterroger sur la nécessité de rendre la finance plus responsable et sur la manière d'y parvenir notamment avec l'analyse des pratiques et des outils financiers pour décarboner l'économie réelle.

Cette année, je souhaite que l'on mette en lumière le parent pauvre de la transition écologique, à savoir son caractère social. « Un investisseur responsable peut-il produire ou être à l'origine d'inégalités sociales » ? Telle est la question volontairement provocante, à laquelle je vous propose de tenter de répondre ensemble.

De mon point de vue, être un investisseur responsable, c'est faciliter la transition écologique tout en imaginant et en intégrant les changements sociaux et sociétaux inhérents.

Mais investir c'est choisir. Face aux défis, nous ne sommes pas tous égaux. Il existe des inégalités d'exposition, des inégalités d'adaptation, des inégalités de sacrifices, des inégalités d'efforts, etc.

Aussi, je vous propose d'aborder le concept de « la transition juste » et d'en démontrer sa complexité notamment lorsque l'on veut concilier les différents paramètres sous-jacents que sont l'environnement, la souveraineté, la compétitivité, le social et le sociétal.

Les experts invités seront amenés à resituer le débat de façon temporelle (passé et prospective) et spatiale (au sein des entreprises, des territoires, d'un pays, d'un continent,...).

Ils aborderont aussi les principes de la double matérialité, de l'impact avec la théorie du changement, de l'acceptabilité, du partage des efforts environnementaux et sociaux, de l'évolution de la réglementation et du droit des sociétés, les méthodologies d'évaluation des impacts et de valorisation des solutions et finalement le choix de société que nous souhaitons construire.

Sans le « juste », il n'y aura pas de transition écologique, telle est ma conviction.

Je compte sur votre présence à ce colloque organisé dans les locaux de l'Association des Maires de France (AMF). En ma qualité de Président du conseil d'administration de l'Ircantec et d'élu local, je serai particulièrement heureux de vous y recevoir.

La diversité de vos profils renforcera la richesse des échanges et le partage d'expérience.

Je remercie sincèrement David Lisnard, président de l'AMF de nous accueillir. Je remercie également ma conseillère, Sandra Bernard-Colinet, à l'initiative du programme de cette riche journée ainsi que les équipes de la Caisse des Dépôts mobilisées pour l'organisation de cet événement.

Christophe Iacobi,

Président du conseil d'administration de l'Ircantec

PROGRAMME

Une journée animée par **Frédéric Vuillod**, journaliste et président-fondateur de **Mediatico**, le média de l'économie sociale et solidaire.

8h30 **Accueil des participants**

9h00 **Mot de bienvenue**

9h30 **Un investisseur responsable peut-il produire ou être à l'origine d'inégalités sociales ?**

- Le point de vue d'un philosophe-physicien **François Euvé**, diplômé de l'ENS et rédacteur en chef de la revue Études
- Le point de vue d'un climatologue-économiste **Jean-Charles Hourcade**, rédacteur du rapport du GIEC.
- Le point de vue des investisseurs institutionnels avec **Hubert Rodarie**, président de l'association française des investisseurs institutionnels AF2i, **Olivier de Guerre**, président directeur général de Phitrust Partenaires, **Emmanuel de la Ville**, fondateur et président d'Ethifinance et **Boris Le Hir**, adjoint au sous-directeur du Commissariat général au développement durable.

11h30 **Création de valeur sociale, production de performance sociale : définitions et modalités de mesures**

TABLE RONDE

- **Julie de Brux**, docteur en économie et spécialiste de la mesure d'impact des politiques publiques et fondatrice du cabinet Citizing
- **Véronique Blum**, maître de conférence HDR sur la comptabilité et la finance d'entreprise, membre du panel académique de l'EFRAG
- **Victor Waknine**, associé-fondateur de Mozart Consulting
- **Anne-Laure Hernandez**, évaluatrice d'impact et responsable R&D chez Improve

12h30 **Cocktail déjeunatoire**

14h00 **Comment combiner un investissement responsable dans l'immobilier avec une vocation sociale ? Comment partager les surcoûts sociaux et environnementaux ?**

TABLE RONDE

- **Christophe Iacobbì**, président du conseil d'administration de l'Ircantec
- **Bernard Devert**, président fondateur du mouvement Habitat et Humanisme
- **Bruno Blavier**, directeur ESG Immobilier de Swiss Life Asset Managers France
- **Gaspard Joly**, architecte associé du cabinet Architecturestudio

15h00 **Du social au sociétal : peut-on et doit-on définir une taxonomie ?**

TABLE RONDE

- **Eve Chiapello**, sociologue et directrice d'études à l'École des hautes études en sciences sociales (EHESS)
- **Emmanuel Sadorge**, avocat au barreau de Paris et spécialiste de l'économie sociale et solidaire (ESS)
- **Anne-Catherine Husson-Traore**, directrice générale de Novethic
- **Viet-Linh Nguyen**, responsable finance durable de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), *en cours de confirmation*

16h00 **Conclusion**

INTERVENANTS



François Euvé est un théologien et écrivain français, scientifique de formation. Après des études de physique à l'École Normale Supérieure de Cachan, il est entré dans la Compagnie de Jésus en 1983. Son intérêt pour la culture et la langue russe l'a conduit à passer trois ans à Moscou (1992-1995). Ce fut ensuite l'enseignement au Centre Sèvres en

théologie systématique, avec une thèse soutenue en 2000 sur la théologie de la création. Dans le cadre du Centre Sèvres, il a contribué à lancer une chaire « Teilhard de Chardin » afin de poursuivre la réflexion du plus célèbre jésuite du 20^e siècle. Il est membre du comité de rédaction de la revue *Recherches de Science Religieuse* et rédacteur en chef de la revue *Études*.



Jean Charles Hourcade est professeur à HEC et docteur d'État. Il a dirigé le CIREN de 1985 à 2012 et il co-dirige la chaire « modélisation pour un développement durable » commune à l'École des Mines et à l'École des Ponts. Il a été membre du Comité National de la Recherche de 1989 à 1999 et de 2006 à 2010.

Il s'est investi sur le dossier climat depuis 1989. Après avoir contribué à la création d'un modèle intégré économie - changement technique - climat, il travaille depuis dix ans sur le financement de la transition

bas-carbone. Il a récemment publié un rapport avec le Fonds Vert Mondial. Il a été membre de l'équipe de négociation française sur le climat entre les COP3 et COP6, puis entre les COP 15 et COP22. Il est contributeur au prix Nobel de la paix du GIEC en 2007 pour ses fonctions de coordinateur de chapitre et d'auteur principal pour les 2^e, 3^e, 4^e et 5^e rapports du GIEC. Il est l'auteur principal du rapport sur 1,5°C et fait partie de l'équipe de rédaction du rapport de synthèse du 6^e rapport.



Hubert Rodarie est président de l'Af2i, association française des investisseurs institutionnels et vice-président du conseil de surveillance d'ARGAN (SIIC).

Ingénieur diplômé de l'École centrale de Paris et de l'Institut d'études politiques de Paris, titulaire d'un DEA de mécanique des sols et de structures, il a débuté sa carrière comme ingénieur au Commissariat à l'Énergie atomique et à l'Électricité de France, en travaillant pour le programme électronucléaire français sur des sujets de dynamisme sismique puis d'ingénierie. Depuis 1985, il s'est

tourné vers les activités financières, d'abord sur les marchés financiers au sein d'Électricité de France puis en étant directeur général de l'Union de garantie et de placement. à partir de 1991, il travaille dans les activités de gestion d'actifs financiers en tant que directeur général d'une société d'asset management puis pour le groupe SMABTP (2001-2020). Au cours de sa carrière, il a eu le souci de participer à l'organisation de la Place financière et à participer aux réflexions sur les structures économiques et financières.



Olivier de Guerre est le fondateur de Phitrust, société de gestion pionnière de l'impact investing en France pour accompagner les entreprises cotées dans leur processus de transformation, et les entreprises non cotées à fort impact social dans leur changement d'échelle.

Il a eu une longue expérience de gestionnaire d'actifs pour le compte de familles, de fondations ou d'institutionnels, notamment en les accompagnant dans leurs stratégies d'investissement.

En 1987, il a co-créé GT Finance/Cristal Finance avant de rejoindre le Crédit Suisse Asset Management en 1998. Il a été Managing director du Crédit Suisse Asset Management à Londres et membre du directoire de la filiale française.

Olivier de Guerre est diplômé de l'ESSEC, de l'université de Nanterre (en économie) et de l'École des Ponts (en urbanisme). Il est également administrateur de l'Admical en France.



Emmanuel de la Ville est le fondateur d'EthiFinance, agence d'analyse et de conseil extra financiers, consacrée à l'évaluation des risques de gouvernance, sociaux et environnementaux des entreprises. Il a plus de 20 ans d'expérience dans l'évaluation des politiques et pratiques RSE des PME-ETI en Europe, l'accompagnement des investisseurs dans leur stratégie d'intégration ESG et la formation des dirigeants aux enjeux de la

finance responsable. Il a été le fondateur et l'administrateur-directeur général d'une société financière, filiale de KERING au Royaume-Uni durant 3 ans. Pendant 10 ans, il a également travaillé dans le développement de services financiers en Europe pour le compte de Royal Bank of Scotland en Angleterre et en Allemagne. Il est membre de la Commission climat et finance durable de l'Autorité des marchés financiers (AMF).



Boris Le Hir est ingénieur et docteur en économie et actuellement adjoint au sous-directeur de l'économie et de l'évaluation au Commissariat général au développement durable (CGDD). Il a débuté sa carrière au sein d'une société de conseil spécialisée dans la

modélisation économique et comme chercheur au MERIT de l'université des Nations Unies à Maastricht. Il a rejoint par la suite l'administration publique à France Stratégie en tant que chef de projet puis comme directeur du département économie, avant d'intégrer le CGDD.



Julie de Brux est docteure en économie. Après une dizaine d'années d'expérience dans l'industrie du BTP, elle fonde le cabinet Citizing, spécialisé en évaluation et mesure des impacts économiques, sociaux et environnementaux. Elle est également chercheur associée

de la chaire E-PPP de l'IAE de l'université Paris 1 et enseignante à la Paris School of Economics. Elle est membre du comité de mission de Citizen Capital et du comité d'experts de France Stratégie pour l'approfondissement des méthodes d'évaluation socio-économique.



Véronique Blum est maître de conférences HDR à l'université Grenoble Alpes et enseigne la comptabilité et la finance d'entreprise. Sa recherche s'intéresse à l'information financière et extrafinancière, aux risques, aux immatériels et à l'évaluation dans l'incertain.

Elle est membre du panel académique de l'EFRAG et du Multidisciplinary Institute in Artificial Intelligence. Dans le cadre de l'Association francophone de comptabilité, elle coanime un groupe de travail dédié aux Immatériels. Elle a publié des rapports d'analyse pour l'Autorité des

normes comptables et pour le think tank Digital New Deal, et a participé au groupe de recherches du collège des Bernardins « Entreprises humaines : écologie et philosophies comptables ». Elle intervient actuellement en tant qu'experte en évaluation et est administratrice de l'association LES France (enjeux de la propriété intellectuelle). Elle a fondé AMAVI, l'Association for the Management and Valuation of Intangibles et contribué à développer une offre de formation certifiante d'évaluateur en propriété intellectuelle.



Victor Wagnine est associé-fondateur de Mozart Consulting qui accompagne les organisations dans le pilotage et management de la santé et de la qualité de vie au travail, la RSE, la transformation durable et la mobilisation managériale. Il intervient également dans plusieurs établissements d'enseignement supérieur sur l'innovation par le bien-être au travail.

Il est ingénieur de Polytech Lille et a plus de 25 ans de direction générale à son actif (Orange, groupe Matra, Lagardère).

Il fut Senior Advisor EMEA de Lehmann Brothers pour les investissements en finance responsable. Ses travaux sont reconnus au niveau international et il est l'auteur du modèle socio-économique de l'Indice de bien-être au travail© (l'IBET) et du Goodwill Social©, permettant d'identifier et de mesurer économiquement les sources du désengagement socio-organisationnel, afin de piloter la performance managériale responsable et instaurer la confiance réciproque, contrepartie de l'engagement demandé.



Anne-Laure Hernandez est déléguée générale d'Improve, cabinet d'évaluation d'impact social. Depuis 15 ans, Improve accompagne les associations, fondations et entreprises à mesurer et à optimiser leur impact social. Ce sont plus de 200

missions d'évaluation et de conseil qui ont été réalisées pour des acteurs variés dans différentes thématiques, comme l'éducation, la santé, l'entrepreneuriat, les inégalités sociales, etc.



Christophe Iacobi est président du conseil d'administration de l'Ircantec depuis 2021 et, depuis 2014, maire d'Allons, commune des Alpes-de-Haute-Provence. Il est vice-président de la communauté de communes Alpes

Provence Verdon en charge des travaux et des marchés publics. Il est membre du Conseil supérieur de la fonction publique territoriale et administrateur du centre de gestion des Alpes-de-Haute-Provence.



Bernard Devert est président fondateur du mouvement Habitat et Humanisme. Après des études de droit, il intègre un cabinet d'administration d'immeubles durant 11 années. Il crée ensuite une société de placements immobiliers puis sa propre société de promotion immobilière. La création d'Habitat et Humanisme en 1985 est le résultat de trois élans : l'esprit d'entreprise, le « génie » immobilier et la soif de justice. Ce mouvement s'attache à loger des familles à faibles ressources,

en privilégiant la localisation dans des « quartiers équilibrés » afin de favoriser la mixité sociale au cœur des villes. Pensé comme une entreprise à caractère social, Habitat et Humanisme fait appel à des investisseurs privés réunis en SCI pour acquérir ses premiers logements.

Il crée également en 2000 l'association Habitat et Humanisme Soins, réseau de maisons d'accueil et de soins pour personnes âgées à faibles ressources.



Bruno Blavier est directeur ESG Immobilier de Swiss Life Asset Managers France depuis 2022. Il assure une donnée et un reporting ESG de qualité, développe la stratégie de durabilité des portefeuilles gérés, et intègre les enjeux de durabilité aux activités immobilières.

Avant de rejoindre Swiss Life Asset Managers, il était manager sénior chez Deepki, une société technologique offrant une plateforme centralisant les données ESG pour l'immobilier. Ses missions incluaient notamment le développement

de stratégies ESG pour des investisseurs. Bruno Blavier a un parcours de 10 ans comme conseil technique en actifs réels. Il a ainsi accompagné des investisseurs, des prêteurs et des organisations publiques sur un grand nombre de projets immobiliers, de télécommunication et de transport, situés en Europe et en Afrique principalement.

Bruno Blavier est ingénieur UTC, avec un parcours à la TU Berlin. Il détient également un Master en financement de projet de l'École de Ponts.



Gaspard Joly est l'un des dix architectes associés d'Architecturestudio. Cette agence d'architecture intérieure et d'urbanisme créée à Paris en 1973 et implantée à Paris, Shanghai, Zug, et Abidjan, réunit une équipe cosmopolite de plus de 150 professionnels.

Actuellement directeur général de l'agence, Gaspard Joly coordonne l'ensemble du développement et est particulièrement impliqué dans la conception des projets complexes

de réhabilitations parisiennes. Architecturestudio interroge chacun de ces sujets à la lumière des grandes questions contemporaines, qu'elle nourrit constamment par ses réalisations, ses études, sa R&D, sa prospection sur l'innovation et les conférences auxquelles elle participe ou les événements qu'elle organise. Parmi ses grands projets, le Parlement Européen, l'Institut du Monde Arabe, la restructuration du Campus de Jussieu.



Eve Chiapello est directrice d'études à l'École des hautes études en sciences sociales (EHESS) où elle occupe la chaire de sociologie des transformations du capitalisme. Elle était précédemment professeur à HEC Paris. Après avoir développé des recherches sur la sociologie du management, de

la comptabilité et des outils de gestion, son travail actuel porte sur la pénétration des politiques publiques par des outils « financiarisés », c'est-à-dire des instruments qui reposent conceptuellement et techniquement sur le corpus techno-scientifique de la finance moderne.



Emmanuel Sadorge est avocat associé, co-fondateur de Légicoop depuis 2020. Auparavant, il a travaillé 10 ans comme collaborateur au département organisations non lucratives et entrepreneuriat social chez Delsol avocats. Il a également co-fondé en 2018 l'association ADOA pour le développement des organisations alternatives.

Il intervient exclusivement auprès des entreprises de l'économie sociale et solidaire et des sociétés investies

d'une mission sociale ou environnementale. Il définit et met en œuvre des montages juridiques et fiscaux complexes (hybridation, tiers lieux, foncières, ensembliers, etc.), réalise des opérations de restructuration (rapprochements, filialisations, mutualisations, etc.) et intervient sur des projets innovants de levées de fonds et d'impact investing. Il participe à la réflexion sur l'évolution de l'économie, le droit des entreprises sociales et solidaires et les sociétés à mission.



Anne-Catherine Husson-Traore est la directrice générale de Novethic, l'accélérateur de transformation durable du Groupe Caisse des Dépôts, qu'elle a co-fondé. Journaliste aux multiples casquettes, elle se passionne pour la finance durable en 2001 et s'attache depuis lors à répondre à la question : comment accélérer la mutation du secteur financier et des entreprises vers une plus grande responsabilité sociale et environnementale ?

Aujourd'hui l'une des voix emblématiques de la finance durable, elle porte en France et à l'étranger la

voix d'une finance responsable qui transforme. En 2016, elle est d'ailleurs nommée membre du Groupe d'experts de haut niveau sur la finance durable auprès de la Commission Européenne. Elle participe à de nombreuses initiatives, intervient dans de multiples conférences, enseigne aux étudiants d'école de commerce, et n'abandonne pas pour autant son autre passion, le journalisme. Anne-Catherine investit toute son énergie pour valoriser, connecter et éclairer les catalyseurs de performance durable et inclusive.



Viet-Linh Nguyen est le responsable finance durable de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) depuis mars 2022. Son unité est en charge d'analyser de manière globale tous les enjeux ESG (réglementation, prévention du greenwashing, coordination avec les parties prenantes, etc.). Il participe aux négociations internationales et européennes et représente l'AMF

dans divers groupes de la Place. Diplômé de Sciences Po et ancien élève d'HEC et de Trinity College Dublin, Viet-Linh Nguyen s'est spécialisé dans le secteur public et la régulation financière internationale, sur diverses fonctions, en France et à l'étranger. Il est également chargé de cours à l'École des hautes études internationales et politiques.

INFORMATIONS PRATIQUES

Rendez-vous

Le mercredi 6 décembre 2023 dès 8h30

dans les locaux de l'Association des Maires de France

41 quai d'Orsay, Paris 7^e

Une pièce d'identité vous sera demandée en échange d'un badge d'accès.

Pour venir :



RER C

Métro lignes 8 ou 13 – station Invalides



Bus 28 et 63

Arrêt Pont des Invalides, Place de Finlande