



La lettre 44

de l'association Ethique et Investissement

Mai 2017

édito

SOMMAIRE

❖ CONGREGATIONS

❖ COLLOQUE

❖ ETHIQUE

❖ ACTION

❖ TEMOIGNAGE

❖ CALENDRIER



Chers Amis,

Comme vous le constatez, nous avons repensé le format et le contenu de notre Lettre pour favoriser une communication plus interactive avec nos adhérents, sympathisants et partenaires. Elle fera, à partir de maintenant, l'objet de trois parutions par an dont un Numéro Spécial porté par les congrégations.

Nous avons restructuré la Lettre autour de 6 rubriques permanentes. Dans chaque numéro, vous trouverez :

- des informations relatives aux problématiques financières des congrégations,
- une restitution des échanges et questions soulevées pendant les colloques,
- quelques réflexions sur la finance et l'éthique,
- le témoignage d'un membre de l'association,
- un point sur les actions d'E&I
- l'agenda des évènements à venir

Cette lettre a vocation à faire progresser la réflexion entre nous sur les questions qui nous préoccupent en matière d'éthique de l'économie et de la finance au regard des enjeux sociaux et environnementaux d'aujourd'hui et de demain.

Nous avons pris la décision de vous l'envoyer désormais uniquement sous forme électronique. N'hésitez pas à la diffuser autour de vous et à nous communiquer les adresses e-mail des personnes qui peuvent être durablement intéressées

Bonne lecture !

Geoffroy de Vienne - *Président*
geoffroy.devienne@sfr.fr

❖ CONGREGATIONS



Une dizaine d'économistes de congrégations (religieuses) se retrouvent régulièrement depuis septembre 2016 : trois rencontres en une année. Quelques autres économistes, trop occupé(e)s ou en province suivent la réflexion par comptes rendus interposés.

Nous avons identifié nos préoccupations et revisité l'intuition de départ de Nicole Reille, fondatrice de l'Association en 1983. Elle avait bien compris tout l'enjeu d'une démarche éthique et responsable en matière de finance et pensait que, en tant que congrégation religieuse, nous avions quelque chose à dire et à faire...

Lors de nos échanges, nous avons pu constater que nous étions étonné(e)s, et souvent démunis(e)s par le langage et les mécanismes d'une finance devenue de plus en plus complexe. Nous constatons aussi que les mathématiques et les statistiques tendent à se substituer à une réflexion manquante, influençant les choix autant que l'estimation des profits attendus...

Nous ne sommes pas un groupe d'expert(e)s, ni d'économistes qui seraient plus spécialisés que d'autres, bien souvent nous ne sommes pas du métier. Nous avons un objectif commun qui est de mettre l'argent de nos Congrégations au service de l'Humain, de l'économie réelle, et du Bien Commun... Nous voudrions parvenir à mettre des mots sur nos choix, à être en mesure d'en rendre compte, même modestement. Parce que nous sommes convaincu(e)s qu'il n'y a pas de réponse « éthique » toute faite ou définitive, nous aimerions participer à ouvrir des chemins nouveaux. C'est une utopie !

Christiane Vanvincq- Xavière
christiane.vanvincq@xavieres.org

Prochaine réunion du « groupe congrégation » :
1^{er} juin 2017 à 9h30

❖ COLLOQUE

Investir pour l'accès à l'eau potable pour tous dans les pays en développement

Les sociétés Suez et Veolia étaient invitées à s'expliquer sur les échecs de plusieurs grands projets de déploiement du réseau public d'eau potable auprès des populations les plus pauvres (Bolivie, Argentine...).

Les bidonvilles sont des zones non reconnues juridiquement, conquises empiriquement par les exclus de la société sur des terrains publics ou privés non viabilisés. Il est primordial de bien connaître les spécificités sociologiques, économiques et géographiques des bidonvilles pour y négocier avec les autorités locales le passage du dernier km de tuyau. Il est aussi nécessaire d'y amorcer une activité économique locale générant des revenus réguliers pour les familles, tout en éradiquant les piratages de canalisations d'eau qui alimentent des trafics au détriment des plus faibles.

Pour cela, le travail d'inclusion sociale réalisé par les entrepreneurs sociaux locaux, épaulés par les ONG, est incontournable. Mais, ces derniers ont besoin du support technique et financier des grands opérateurs, tels que Suez et Veolia. L'investissement dans ces multinationales prend donc une utilité sociale et sociétale si ces dernières justifient de leur implication dans de plus petits projets bâtis sur un autre modèle économique associant, gouvernements, responsables de communautés, entrepreneurs locaux et ONG. Les divers projets de partenariat mis en œuvre, depuis une dizaine d'années, par les groupes Suez et Veolia vont dans ce sens et méritent d'être suivis.

Les entreprises sociales locales du service de l'eau sont également demandeuses d'investissements, étant entendu qu'il s'agit alors d'un choix d'investissement à rentabilité mineure mais dont l'objectif est la contribution au développement local de long terme.

Agathe David - chargée de mission E&I
agathe.david@ethinvest.asso.fr

❖ ETHIQUE

Investisseur responsable ?

En d'autres temps, nous gérons nous-mêmes nos placements ou bien nous faisons entière confiance à notre banquier, sans nous poser trop de questions. On se donnait rendez-vous pour faire les comptes : ai-je gagné ? ai-je perdu ? Nous suivions à peu près ce qui se passait.

Aristote



La mondialisation des nouvelles technologies, la complexité et l'opacité du système financier brassant des milliards d'euros ou de dollars, la corruption, les paradis fiscaux, la pauvreté qui augmente... nous interrogent. Et si notre argent n'était pas un bon serviteur, ou pire encore...

Nous ressentons un certain malaise accompagné de nombreuses questions :

A qui, à quoi, mon argent va-t-il servir ? À qui va-t-il profiter ? Comment est-il géré ?

Les banques et bon nombre d'institutions financières ont bien compris ce malaise et cherchent à mieux répondre à nos attentes en nous proposant des placements éthiques, et mieux encore, « conformes à la Doctrine Sociale de l'Église ». Bien vu, au moins du point de vue marketing !

Se glisser dans ces propositions est tentant, et nous le faisons parfois, mais cela ne suffira pas à résoudre notre malaise et ne nous dédouanera pas de notre responsabilité...

Alors, parlons-en ! Et surtout allons voir ce qu'il en est vraiment de ces propositions : de quelle démarche éthique sont-elles porteuses ?

C'est ce chemin que nous voudrions emprunter avec vous, au fil des mois, à travers cette rubrique...

Christiane Vanvincq, *xavière*
christiane.vanvincq@xavières

❖ ACTION

Exclusion de LafargeHolcim !

La polémique « grand public » dont LafargeHolcim a fait l'objet récemment a conduit Ethique et Investissement à examiner de plus près le problème.

« *L'entreprise est au service de l'Homme et non l'Homme au service de l'entreprise, mais c'est le progrès économique qui rend possible le progrès social.* » Cette réflexion d'Olivier Lecerf a servi de guide de 1974 à 2007 aux dirigeants de ce grand groupe français : Olivier Lecerf dans un premier temps puis Bertrand Collomb ensuite

Cette « continuité culturelle » de 33 ans a fortement marqué l'identité du groupe, mais depuis 2007 au gré des changements d'homme, des fusions, cette culture a perdu de sa force si l'on en juge par les diverses controverses récentes.

En 2010, paiement d'une amende pour entente sur les prix en Allemagne et au Royaume Uni, en 2013 condamnation en Grèce pour violation de la législation en matière de droit du travail, condamnation en Inde pour création d'une pénurie artificielle de ciment.

En 2014 soupçons de manipulation du prix du ciment au Kenya, jusqu'en 2017 où apparaît au grand jour le financement du terrorisme en Syrie, la prise de position sur le projet de mur entre le Mexique et les USA confirmée par les propos d'Éric Olsen « l'entreprise sert ses clients et ne fait pas de politique » !

Ethique et Investissement dans son rôle d'examen du comportement « extra financier » des sociétés a détecté il y a environ deux ans cette évolution inquiétante de LafargeHolcim et a décidé de l'exclure du champ des sociétés dans lesquelles le fonds Nouvelle Stratégie 50 peut investir.

Geoffroy de Vienne, *Président E&I*
geoffroy.devienne@sfr.fr

❖ TEMOIGNAGE



Pour ce premier témoignage, je me suis inspirée de ma dernière expérience professionnelle concernant la pratique du vote des résolutions présentées en Assemblées Générales des entreprises, par une grande société de gestion gérante de fond. J'étais chargée de proposer la politique de vote aux gérants, de la mettre en application pour l'ensemble des fonds, de dialoguer avec les entreprises avant l'envoi des votes, dialogue essentiel en cas d'opposition à des résolutions qui permet parfois de faire évoluer les entreprises vers de meilleures pratiques.

La création de fonds ISR (Investissement Socialement responsable) à partir de 1983 avec leurs exigences spécifiques a accéléré la prise de conscience de la Responsabilité Sociale des Entreprises et a permis de mettre en place une politique de vote de plus en plus exigeante.

Mais il faut rester modeste, des freins importants existent. Les sociétés de gestion appartenant à des groupes bancaires, se trouvent souvent en conflit d'intérêt.

Cela ne permet pas toujours aux gestionnaires-de voter « librement ». La vigilance des souscripteurs de fonds doit être renforcée. Ce n'est que par la « pression », le choix des fonds, la connaissance de la politique de vote publiée par les gérants que les choses pourront évoluer...

Le vote des gérants de « grandes institutions financières », de par ce qu'ils représentent, ont une importance réelle et peuvent être décisifs dans l'adoption ou non d'une résolution sensible !

Martine Elsakhawi, *membre du CA*
martine.elsakhawi@orange.fr

❖ CALENDRIER

Les formations Ethique&Investissement

Depuis 3 ans, E&I organise des formations à Paris à l'attention des économistes, des supérieur(e)s et de leurs adjoint(e)s. Ces formations, en petit effectif, sont assurées bénévolement par des professionnels de la finance, proches des Congrégations.

7 et 9 juin 2017

Gestion des placements financiers

3 et 4 Octobre 2017

Prévisions Long Terme

28 et 29 Novembre 2017

Gestion des placements financiers

Pour toute information concernant ces formations, et plus largement concernant l'association, vous pouvez contacter :

Agathe David, *chargée de mission*
agathe.david@ethinvest.asso.fr

Le groupe Congrégations E&I

Les économistes qui sont intéressé(e)s de rejoindre ce groupe ou d'en avoir des échos peuvent contacter directement Christiane Vanvincq, *Xavière* qui se charge de faire circuler l'information aux économistes (religieux/ses) concernées. N'hésitez pas à vous faire connaître.

La prochaine réunion aura lieu le 1^{er} juin 2017, de 9h30 à 12h30, chez les sœurs de Saint Clotilde, 102 avenue de Reuilly 75012 Paris.

Prochaine soirée débat

Jeudi 19 Octobre 2017 de 18 à 20h,
Institut Catholique - 21 rue d'Assas, Paris

Association ÉTHIQUE et INVESTISSEMENT : 33, rue du Général Leclerc 92130 Issy-Les-Moulineaux - tél : 01 47 65 00 40
Président : Geoffroy de Vienne - Trésorière : Thérèse van de Weghe - Secrétaire : Pierre Arquie
Chargée de mission : Agathe David

info@ethinvest.asso.fr www.ethinvest.asso.fr