

Plan Général (Revu & Actualisé - oct 2017)

▪ Axe1 :

Emergence de la RSE et Polysémie du concept

1. Histoire du concept RSE
2. RSE américaine vs européenne
3. Des concepts voisin

▪ Axe 2 :

Les fondements théoriques de la RSE

1. Courant Business Ethics
2. Courant business & society
3. La RSE repensée
4. Focus : ISR, Maroc

▪ Axe 3 :

Stratégies et outils de la RSE

1. Stratégies
2. Outils
3. Typologie

▪ Axe 4 :

RSE et GRH : les certifications sociales

1. RSE et GRH : qq jalons théoriques
2. SA 8000 (en TAF)
3. Le processus de certification sociale

▪ Parallèlement :

1. Travaux de recherche obligatoires
2. Cas pratiques ciblés (..)

RESPONSABILITE SOCIALE DES ENTREPRISES / Prof. : Omar BELKHEIRI / ENCG Tanger

L'Investissement Socialement Responsable

1. ISR / Maroc

◆ Définition

Stratégie d'investissement qui « associe au critère de performances financières des critères de performances sociales et environnementales »

MORAND P. D. (2002)
« Les placements responsables :
oxymore ou réelles valeurs ajoutées ? »
Reflets et Perspectives, XLI, p. 52

Il consiste à « intégrer des critères extra-financiers regroupant des éléments environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise (ESG) dans l'analyse financière effectuée pour sélectionner les titres

Il se définit comme « la composante financière du concept de DD par lequel l'investisseur, au lieu de s'intéresser limitativement aux critères financiers (rentabilité et risque) utilise également dans sa décision d'investissement des critères extra-financiers à caractère éthique, de gouvernance, social et environnemental

L'Investissement Socialement Responsable

1. ISR / Maroc

◆ Origine

L'ISR prend sa source dans les textes religieux (la Bible, le Coran, le Torah) et font remonter son origine à plusieurs siècles.

17^e siècle

Premiers débuts : **Quakers** au XVII^e siècle (Société religieuse des Amis)

Les « Quakers » : Mouvement religieux fondé en Angleterre au XVII^e siècle par des dissidents de l'Église anglicane.

Les historiens s'accordent à désigner George Fox comme le principal fondateur ou le plus important meneur des débuts du mouvement.

Ces derniers refusaient de tirer profit de l'industrie de la guerre et de l'esclavage.

RESPONSABILITE SOCIALE DES ENTREPRISES / Prof. : Omar BELKHEIRI / ENCG Tanger

L'Investissement Socialement Responsable

1. ISR / Maroc

◆ Origine

Années 1900 : Investissement éthique

Dans le prolongement des Quakers, l'ISR se développe dans un besoin d'adéquation entre conduite personnelle et investissement.

Institutionnalisation, par des communautés religieuses, de ce mouvement, notamment sous la forme de **fonds commun de placement**, excluant de leurs univers d'investissement tout ce qui concerne l'armement, l'alcool, le tabac, le jeu et la pornographie.

RESPONSABILITE SOCIALE DES ENTREPRISES / Prof. : Omar BELKHEIRI / ENCG

L'Investissement Socialement Responsable

1. ISR / Maroc

◆ Origine

Années 60 : 1^{ère} Forme moderne de l'ISR

Apparition de nouvelles pratiques socialement responsables et formes de placements éthiques :

Lutte contre la guerre au Vietnam ou contre la discrimination raciale.

Lutte contre la politique de l'Apartheid en Afrique du Sud

« Les critères retenus reposent plus sur des convictions politiques et éthiques que sur des considérations religieuses » (Wiedeman-Goiran et Pfister, 2006).

Un nouveau scénario de l'ISR apparaît où l'actionnaire tient le rôle principal. Ce dernier va jouer un rôle prépondérant dans l'influence sur les décisions des entreprises à travers **l'activisme actionnarial**.

RESPONSABILITE SOCIALE DES ENTREPRISES / Prof. : Omar BELKHEIRI / ENCG Tanger

L'Investissement Socialement Responsable

1. ISR / Maroc

◆ Origine

Années 80/90 : Intégration de critères sociaux et environnementaux

l'ISR a connu un nouveau souffle avec l'intérêt croissant accordé au thème de l'environnement, qui s'est progressivement imposé comme le critère dominant des fonds éthiques (Gendron et Bourque, 2003).

Manifestations :

> Mise en application des principes du développement durable (rentabilité économique, cohésion sociale, intégration de l'environnement)

> Naissance de fonds d'investissement dont les filtres ne sont plus concentrés sur des critères d'exclusion mais également sur des critères de sélection sociaux et environnementaux.

> Avec Mondialisation : les FM s'intéressent encore plus à ces critères social (Notion de justice sociale) et environnemental et surtout usent de leur influence politique...

RESPONSABILITE SOCIALE DES ENTREPRISES / Prof. : Omar BELKHEIRI / ENCG Tanger

L'Investissement Socialement Responsable

1. ISR / Maroc

◆ Origine

Depuis Années 2000 : Gouvernance et Transparence

La succession des scandales financiers fait que les épargnants n'ont plus confiance aux marchés financiers (Campeau et al., 2011).

Cette méfiance envers les offres d'investissement traditionnelles s'est fortement alourdie avec l'éclatement de la crise financière mondiale déclenchée par la faillite des subprimes en 2008.

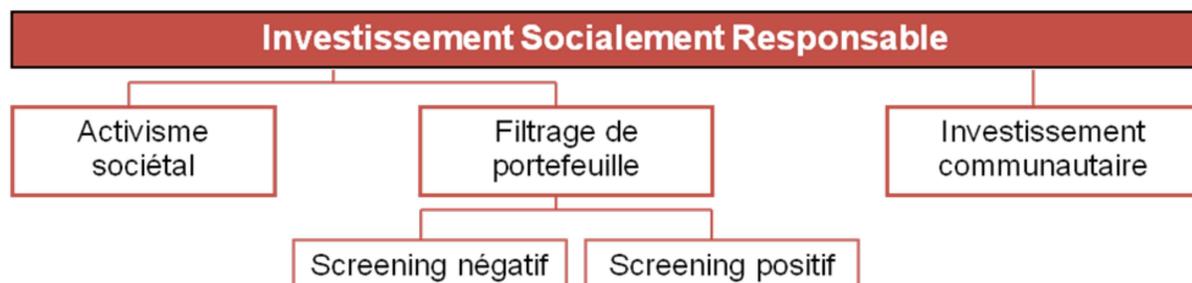
>> Des critères tels que la transparence et la gouvernance sont à prendre en compte par les investisseurs.

RESPONSABILITE SOCIALE DES ENTREPRISES / Prof. : Omar BELKHEIRI / ENCG Tanger

L'Investissement Socialement Responsable

1. ISR / Maroc

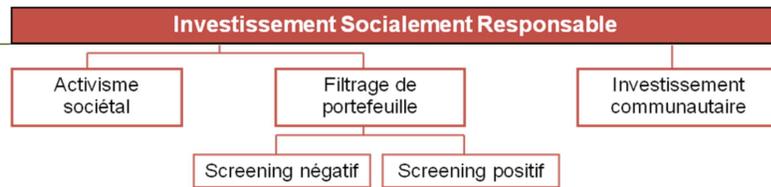
◆ Stratégies ISR



L'Investissement Socialement Responsable

1. ISR / Maroc

♦ Stratégies ISR



Sélection Négative : (stratégie d'exclusion)

Exclure de l'univers d'investissement des secteurs d'activité pour des raisons morales ou religieuses :

Alcool, tabac, armement, jeu, pornographie, nucléaire, production d'OGM...

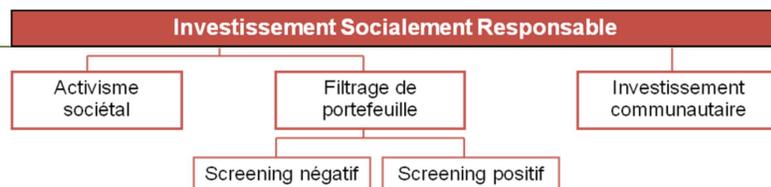
Corruption, blanchiment d'argent, violation des droits de l'homme, violation des droits sociaux, violation des droits syndicaux, discrimination raciale, discrimination sexuelle, travail des enfants, travail forcé, pollution, fraudes fiscales, maltraitance des animaux ...

RESPONSABILITE SOCIALE DES ENTREPRISES / Prof. : Omar BELKHEIRI / ENCG Tanger

L'Investissement Socialement Responsable

1. ISR / Maroc

♦ Stratégies ISR



Sélection Positive :

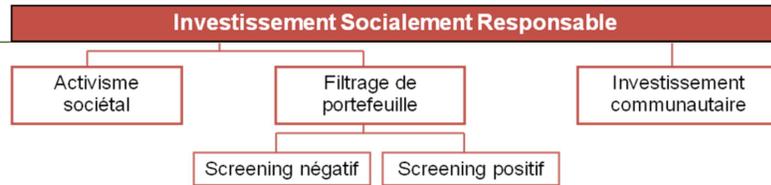
Sélectionner les entreprises dont les pratiques sociales et environnementales sont meilleures que celles de leurs pairs : privilégier dans le portefeuille, les sociétés affichant un comportement socialement responsable de qualité, respectueux des différentes parties prenantes (salariés, société civile, environnement, actionnaires..)

RESPONSABILITE SOCIALE DES ENTREPRISES / Prof. : Omar BELKHEIRI / ENCG

L'Investissement Socialement Responsable

1. ISR / Maroc

♦ Stratégies ISR



Sélection Positive : 03 Types

Best in Class

sélectionner les entreprises qui répondent le mieux aux critères sociaux et environnementaux par rapport à leurs concurrents

Best in Effort

sélection des entreprises qui marquent le plus leur volonté d'améliorer leur situation sur le plan social, environnemental, de gouvernement d'entreprise

App. Thématique

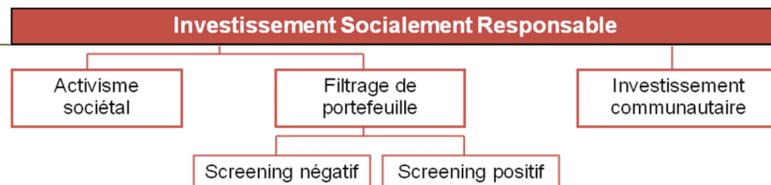
investir dans des entreprises d'un secteur donné ou favorisant certaines pratiques : énergies renouvelables, eau, réduction d'émissions de gaz à effet de serre, emplois...

RESPONSABILITE SOCIALE DES ENTREPRISES / Prof. : Omar BELKHEIRI / ENCG Tanger

L'Investissement Socialement Responsable

1. ISR / Maroc

♦ Stratégies ISR



Activisme Actionnarial (ou Sociétale) :

Expression du pouvoir des actionnaires sur les dirigeants : Lorsque des actionnaires font valoir leurs droits de vote pour promouvoir une cause.

> Exercice des droits de dialogue, de vote et de proposition habituellement conférés à un actionnaire comme moyen d'influencer le comportement des dirigeants d'une entreprise en faveur d'une responsabilité sociale plus forte.

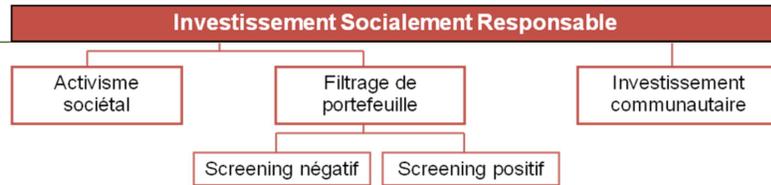
> Engager un dialogue avec les entreprises partenaires afin de les convaincre de suivre de bonnes pratiques dans les domaines de la gouvernance, de la gestion des risques environnementaux et sociaux.

> Orienter le comportement de l'entreprise vers un niveau de responsabilité sociale et environnementale plus élevée.

L'Investissement Socialement Responsable

1. ISR / Maroc

♦ Stratégies ISR



Investissement Communautaire :

Investir dans les communautés défavorisées où les capitaux ne sont pas facilement disponibles et ce dans un objectif de créer des emplois, des logements abordables et d'autres services nécessaires.

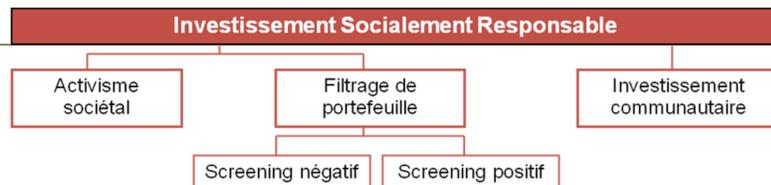
Ce type d'investissement a plus d'importance aux Etats-Unis qu'en Europe.

RESPONSABILITE SOCIALE DES ENTREPRISES / Prof. : Omar BELKHEIRI / ENCG Tanger

L'Investissement Socialement Responsable

1. ISR / Maroc

♦ Stratégies ISR



Investissement Communautaire : 02 Types

Fonds de Partage

Une partie des bénéfices est reversée à des associations caritatives ou à des ONG (investir sans tenir compte de critères ISR mais redistribuer (partager) une partie des bénéfices)

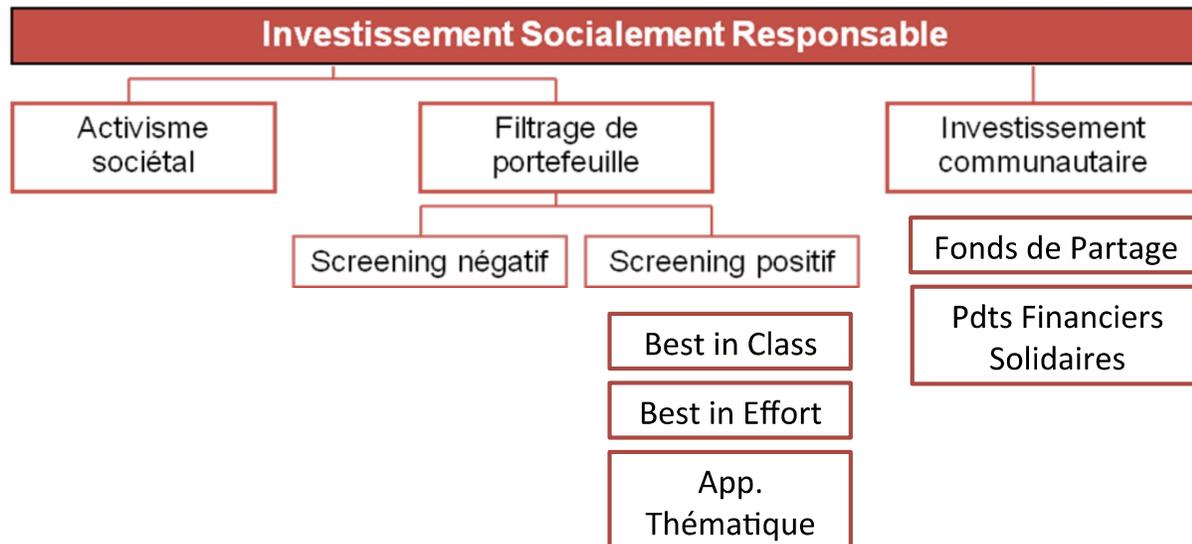
Pdts Financiers Solidaires

Produits d'épargne destinés à financer des projets d'économie solidaire : apporter des capitaux à des secteurs en difficulté et qui ne peuvent trouver un moyen de financement sur le marché classique

L'Investissement Socialement Responsable

1. ISR / Maroc

♦ Stratégies ISR



RESPONSABILITE SOCIALE DES ENTREPRISES / Prof. : Omar BELKHEIRI / ENCG Tanger

L'Investissement Socialement Responsable

1. ISR / Maroc

♦ ISR au MAROC

Marché encore jeune

N'est constitué que d'un nombre réduit d'acteurs dont les actions restent négligeables ;

Nombre limité d'entreprises qui s'intéressent aux questions sociales et environnementales et à la pratique de la responsabilité sociétale de l'entreprise. Ces entreprises sont dans la majorité des cas des filiales de sociétés internationales ;

Stratégie ISR adoptée est de nature « sélection négative » qui se base sur des principes religieux

L'Investissement Socialement Responsable

1. ISR / Maroc

◆ ISR au MAROC

Les fonds opérationnels au Maroc...

Existence à ce jour (2017) de 3 **fonds éthiques** :

- > FCP CAP Almoucharaka
- > FCP CAP Al Moussahama
- > Al Badil Chaabi Asshoum)

Existence de quelques **fonds de partage** :

- > FCP Medersat.com
- > FCP CAP Générosité
- > FCP CAP Solidarité)

Existence d'un seul fonds de **sélection positive** :

- > FCP Capital ISR

NB : l'encours comptabilisé par le marché de l'investissement socialement responsable reste très faible

RESPONSABILITE SOCIALE DES ENTREPRISES / Prof. : Omar BELKHEIRI / ENCG Tanger

L'Investissement Socialement Responsable (ISR)

2. Domini Social Investment

◆ DOMINI 400

Premier indice boursier éthique au monde.

Lancé en mai 1990 par Amy Domini, il est reconnu comme un indice de valeurs "socialement responsables" qui se base sur les principes de l'investissement socialement responsable (ISR).



Il est composé de 400 valeurs de grandes firmes américaines, cotées en bourse et sélectionnées pour leur comportement jugé éthique sur le plan social et environnemental par le biais d'évaluations des relations humaines, de la sécurité environnementale ou encore de la gouvernance d'entreprise.