

La philosophie Échiquier s'inspire de nouvelles idées.  
Cette édition est consacrée à Bertrand BADRÉ, spécialiste  
de la finance et du développement durable.



Bertrand BADRÉ

## Plaidoyer pour une finance respectueuse de la planète

L'architecture du système financier mondial est le fruit d'un processus progressif mêlant innovation intellectuelle, basculement des dynamiques de pouvoir et impératifs politiques. Si au 19<sup>e</sup> siècle, les entreprises et les financiers focalisés sur la rentabilité exploitaient les ressources de la planète aux quatre coins du globe, les investisseurs ont appris à évaluer le risque inhérent aux niveaux de rendement, entraînant une **sophistication accrue du système financier**. Aujourd'hui, avec l'importance accordée aux enjeux du développement durable, la finance mondiale doit tenir compte des impacts et des critères de durabilité dans son analyse des profils rendement/risque.

Cette évolution, aux répercussions considérables, nous contraint à **changer nos modèles de réflexion** et à **privilégier une approche mark-to-planet**, établissant un lien entre l'économie mondiale et le système financier d'une part, et les besoins de la Terre d'autre part.

Pour contribuer à ce basculement, réfléchissons à la façon d'utiliser la finance pour obtenir les taux de rentabilité visés et veillons à faire de la recherche simultanée de rentabilité financière et d'issues durables une pratique courante.

Deux obstacles se dressent : la défiance croissante à l'égard du système financier et la perspective de taux d'intérêt proches de zéro, voire nuls, dans de nombreux pays développés. La valeur totale des obligations à rendement négatif ayant récemment franchi pour la première fois le seuil des 16 000 milliards de dollars, investisseurs et entreprises ont tout intérêt à anticiper une longue période de taux nuls.

**Pour migrer vers un système tenant compte de la valeur de la planète**, il faut déterminer l'impact visé.

À mesure que la variable « impact » infusera les modèles financiers, cette approche intégrée de la finance mondiale deviendra progressivement une seconde nature.

Dans ce monde nouveau, investisseurs et entreprises exigeront, en plus de la rentabilité financière, des retombées durables claires, fiables et mesurables. En les définissant précisément, nous pourrons contribuer à redéfinir les fondements de la modélisation et du reporting d'impact, et **concilier rentabilité et durabilité**.

Il nous faut trouver un équilibre entre des marchés libres autorisés à repousser sans cesse les frontières et un cadre réglementaire qui devra guider le système financier dans la bonne direction.

Une nouvelle lecture de Milton Friedman, pour qui l'objectif d'une entreprise est de générer du profit, s'impose. Comme le propose Colin Mayer de la Saïd Business School de l'université d'Oxford, la raison d'être d'une entreprise ne serait-elle pas plutôt la quête de solutions profitables aux grands défis de la planète ?

**Ancrer le développement durable dans le système financier mondial** sera complexe et les déconvenues inévitables. Soutenir les pionniers de cette démarche permettra *a minima* de cultiver l'espoir d'une finance

### À propos de Bertrand BADRÉ

Ancien directeur général de la Banque mondiale et actuel directeur général-fondateur d'un fonds d'investissement durable, Bertrand BADRÉ est un expert de la finance, du développement durable et de la diplomatie internationale.

## La Financière de l'Échiquier, maison engagée

◆ En septembre 2019, La Financière de l'Échiquier (LFDE) a pris deux nouveaux engagements collaboratifs à caractère environnemental et social. Ces engagements au service d'enjeux universels traduisent notre volonté d'orienter les capitaux vers les entreprises qui contribuent au bien commun.



LFDE s'est engagée **contre la déforestation** en Amazonie, où le taux de déforestation, selon l'INPE, a progressé de +278% en un an. Cet engagement s'inscrit dans le cadre des Principes pour l'investissement responsable (PRI) des Nations Unies dont LFDE est signataire depuis 2008. Il appelle les entreprises à démontrer leur volonté d'éliminer la déforestation de leurs activités et de leurs chaînes d'approvisionnement.



La Fondation Access to Medicine publie l'**Access to Medicine Index**, un classement des entreprises pharmaceutiques selon leur stratégie d'accès aux médicaments dans les pays en développement. LFDE a rejoint une coalition d'investisseurs, réunissant 13 500 milliards de dollars d'encours sous gestion, qui soutient des initiatives incitant les entreprises à contribuer à l'ODD n°3 (santé et bien-être). La raison de notre engagement ? La qualité de la recherche de la Fondation, dont les ressources permettent, dans le cadre de notre méthode d'analyse ESG, d'appréhender un sujet difficile à évaluer.



### Finance & Cité

soirée « Spécial 15 ans de la Fondation »

5 décembre 2019 au 3 Mazarine, Paris 6<sup>e</sup>

En 15 ans, la Fondation Financière de l'Échiquier a soutenu 203 associations agissant en faveur de l'éducation, de l'insertion sociale et professionnelle et a reversé 7,3 millions d'euros.

## CONTACTS



53, avenue d'Iéna  
75116 Paris



[www.lfde.com](http://www.lfde.com)



Équipe Institutionnels  
& Grands Comptes  
+33(0)1 47 23 73 19



Anne-Frédérique Cabasset  
[acabasset@lfde.com](mailto:acabasset@lfde.com)