



Le Label ISR Novethic est attribué aux fonds qui s'appuient sur une analyse Environnementale, Sociale et de Gouvernance (ESG) complète et disposent d'une information exhaustive sur leurs caractéristiques extra-financières et leur composition.

## SICAV Epargne Ethique Actions

*Les commentaires ci-dessous relatifs à la performance des entreprises en matière environnementale, sociale, sociétale et de gouvernance sont issus de la recherche ISR menée en interne par le Département Ethique sur la base des analyses des agences de notation (Vigeo et Ethifinance) et des équipes ISR des sociétés de bourse prestataires d'Ecofi Investissements. Pour rappel, les fonds ISR d'Ecofi Investissements sont gérés selon l'approche 'best in class' qui privilégie dans chaque secteur d'activité les entreprises les plus avancées dans leur démarche sociale et environnementale. Pour en savoir plus sur notre processus d'investissement ISR : <http://www.ecofi.fr/index.php?id=134>*

### Principaux mouvements au cours du trimestre

De nouvelles valeurs ont été intégrées au portefeuille au cours du trimestre : **Dia** et **Lafarge**.  
Le titre **Carrefour** a été cédé.

### Titres cotés

#### **Accor - Actions**

##### Secteur d'activité

Accor est le leader européen de l'hôtellerie et du tourisme.

##### Performance en Responsabilité sociale et environnementale

Le groupe est leader sectoriel en ressources humaines et environnement.

*Social & Sociétal:* Accor affiche l'une des meilleures performances en gestion des ressources humaines grâce à de forts engagements sur les enjeux clés du secteur : gestion responsable des restructurations, amélioration des conditions de santé et de sécurité des employés... L'entreprise s'est également engagée en faveur du respect de la liberté d'association, du droit à la négociation collective et de la non-discrimination, notamment à l'embauche grâce à un système de candidatures anonymes.

Le groupe a adopté une politique de lutte contre le tourisme sexuel impliquant les enfants en partenariat avec l'ONG ECPAT : les principales actions déployées sont la formation des équipes pour prévenir tout risque et la communication auprès des clients afin de les sensibiliser.

*Environnement:* Accor présente une politique environnementale complète : protection de la biodiversité (actions de reforestation) et des ressources en eau, gestion des déchets, réduction de la consommation d'énergie et d'eau, réduction de l'impact lié au transport etc. Par ailleurs, le groupe développe l'éco-conception de ses hôtels.

*Gouvernance:* Le Conseil d'administration est à majorité indépendant. Accor fait preuve d'un bon niveau de transparence en matière de droits des actionnaires et de résultats des votes aux assemblées générales.

##### Axe(s) d'amélioration

Monsieur Denis Hennequin cumule les fonctions de Président et Directeur Général. En matière de rémunération, les conditions d'attribution des primes aux dirigeants mériteraient d'être précisées.

*(Ce commentaire a été mis à jour le 28/01/2011)*

#### **Air France-KLM - Actions**

##### Secteur d'activité

Air France-KLM est le leader mondial du transport aérien en termes de chiffre d'affaires.

##### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

La performance du groupe est supérieure à celle de ses concurrents dans la plupart des domaines en particulier en Ressources Humaines et en Droits Humains où le groupe est leader du secteur. Air France-KLM fait partie des principaux indices ISR : Dow Jones Sustainability Index World et Europe, Aspi Eurozone, Ethibel Sustainability Index et FTSE4Good.



**Environnement:** Air France s'est fixé des objectifs de réduction de sa consommation d'énergie, de ses émissions atmosphériques (émissions de CO2 liées à la consommation d'énergie) et de ses nuisances sonores au niveau local, les trois enjeux environnementaux principaux du secteur. Le groupe travaille sur plusieurs sources d'énergie alternatives comme la production d'énergie à base de déchets sur un site KLM ou le lancement du premier vol propulsé par des agrocarburants.

**Social & Sociétal:** Leader de son secteur en gestion des Ressources Humaines, Air France-KLM se distingue par un bon niveau de dialogue social, des mesures pertinentes afin de limiter les impacts des restructurations, des objectifs ambitieux d'amélioration des conditions de santé et de sécurité et des moyens mis à disposition de ses salariés pour améliorer l'équilibre entre vie professionnelle et vie privée.

Air France favorise l'embauche, l'insertion et le maintien des personnes handicapées et s'est fixée un objectif d'augmentation du taux d'emploi de personnes handicapées de 0,5% par an.

En matière sociétale, la compagnie a mis en place plusieurs initiatives significatives pour le développement économique et social dans les régions où elle est présente: formation technique et réglementaire des services au sol africains, promotion de l'embauche de jeunes sans formation, dialogue avec les communautés locales.

**Gouvernance:** Les questions de RSE sont prises en compte au niveau du Conseil d'Administration ainsi qu'au niveau du système de contrôle interne et du comité d'audit.

### Axe(s) d'amélioration

Air France-KLM fait face à plusieurs allégations pour pratiques anticoncurrentielles (telles qu'une condamnation pour entente sur les prix du fret aérien en novembre 2010), ainsi qu'en matière de sécurité des passagers, relations clients et performances sociales de ses fournisseurs.

*(Ce commentaire a été mis à jour le 30/03/2011)*

### **Allianz - Actions**

#### Secteur d'activité

Allianz est un groupe d'assurance allemand et l'un des plus importants gestionnaires d'actifs au niveau international (155 000 employés, 75 millions de clients dans 70 pays).

#### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

Allianz occupe la place de leader sectoriel dans plusieurs domaines, notamment en environnement et en engagement sociétal.

**Environnement:** Allianz est le leader de son secteur et répond à l'ensemble de ses enjeux environnementaux.

Au niveau de la réduction des impacts directs de ses activités, le groupe d'assurance a mis en place un système de management environnemental (certification EMAS et ISO 14001).

Comme pour les banques, l'impact environnemental majeur des assurances est indirect, c'est-à-dire lié à leur activité : Allianz a développé des produits assurantiels intégrant des critères environnementaux à l'analyse des risques. De plus, le groupe possède une offre de fonds socialement responsables (ISR).

**Social & sociétal:** En matière de gestion des ressources humaines, Allianz a fait de la lutte contre les stress au travail une priorité en mettant en place, en mai 2011, une politique de prévention dans toutes ses filiales européennes. Par ailleurs, le groupe d'assurance traite les problématiques de discriminations en formant ses salariés à ces enjeux et grâce à un tableau de bord revu annuellement.

Allianz présente la meilleure performance sectorielle en matière de gestion de l'impact sociétal de ses produits et services : promotion de l'accès aux produits d'assurance de base pour les personnes à faibles revenus, développement de la micro-assurance (en Inde, Indonésie, Egypte, Cameroun, Sénégal et Colombie), ou encore actions de prévention contre l'exclusion financière.

**Gouvernance:** Le groupe respecte les bonnes pratiques internationales et notamment le Code de gouvernance allemand. Le Conseil d'administration est à majorité indépendant et est composé pour moitié de représentants des employés.

Les problématiques de Responsabilité Sociale et Environnement sont traitées au niveau du Conseil.

Allianz a mobilisé des moyens pour lutter contre la corruption et le blanchiment d'argent : formation, communication, audits internes, système d'alerte confidentiel.

### Axe(s) d'amélioration

Allianz doit faire face à plusieurs allégations de corruption, notamment en Indonésie et en Allemagne et de pratiques anticoncurrentielles (Allemagne, Hongrie, Etats-Unis).

La performance du groupe en matière de Ressources Humaines pourrait être améliorée notamment avec d'avantage de transparence sur la gestion des restructurations et sur les mesures prises en matière de santé au travail (stress...).

*(Ce commentaire a été mis à jour le 24/11/2011)*

### **Arcelor-Mittal - Actions**

#### Secteur d'activité

ArcelorMittal est le numéro un mondial de l'acier, avec 320 000 salariés dans plus de 60 pays.

#### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

La performance RSE d'ArcelorMittal est dans la moyenne du secteur.

**Environnement** Le groupe a fait des efforts pour réduire sa consommation d'énergie et ses émissions atmosphériques liées. Fin 2008, 91% de ses sites de production d'acier ont obtenu la certification ISO 14001 (management environnemental). Arcelor



développe par ailleurs de nouveaux types d'aciers plus légers pour l'automobile ainsi que de nouveaux traitements de l'acier ne nécessitant pas l'utilisation de solvants.

**Social & Sociétal** Le groupe a mis en place des moyens pertinents pour limiter les risques d'accidents de ses employés : formations, sensibilisations, programmes de prévention, suivi en interne, audits, rémunération en fonction des performances en termes de santé et de sécurité... ArcelorMittal s'engage contre toute discrimination et la part des femmes dans le management est dans la moyenne du secteur, à 14%.

Parmi ses initiatives en matière d'engagement sociétal, on peut mentionner la création en 2007 de la Fondation ArcelorMittal, qui favorise les opportunités de bénévolat pour ses salariés et a financé en 2007 près de 600 projets pour un montant total de 50 millions de dollars, dans des secteurs comme le logement très social, la lutte contre le VIH, la promotion de la paix à travers l'éducation ou encore la création d'entreprise.

**Gouvernance** Le Conseil d'Administration et les comités spécialisés sont à majorité indépendants. Les questions de RSE sont étudiées au sein du Conseil d'Administration. Le groupe fait auditer son rapport de RSE par un tiers. Il intègre des facteurs sociaux et environnementaux dans ses relations avec les sous-traitants.

#### Axe(s) d'amélioration

Le groupe a été mis en cause par ses employés au sujet de la gestion des restructurations récentes.

ArcelorMittal ne traite pas de l'ensemble de ses impacts environnementaux et a notamment été critiqué pour son manque de mesures en matière de prévention et gestion des pollutions et production de déchets dans plusieurs pays. Enfin, le groupe a été condamné pour entente sur les prix et pour une participation à un cartel sur une période de 18 ans.

*(Ce commentaire a été mis à jour le 29/03/2011)*

#### **Atlantia - Actions**

##### Secteur d'activité

Le groupe italien Atlantia (ex Autostrade S.p.a.) exploite, depuis les années cinquante, le plus grand réseau autoroutier d'Europe qui couvre plus de 3400 km et représente plus de 60% du réseau autoroutier italien. Le Groupe possède 100% de la société « Autostrade per l'Italia », plus grand constructeur et exploitant d'autoroutes à péage de la péninsule, qui compte plus de quatre millions d'utilisateurs par jour. Atlantia emploie 10 742 employés en 2010.

##### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

Atlantia a globalement un bon niveau de performance, en particulier en termes de comportement sur les marchés et de droits humains.

**Environnement.** Dans ce domaine, Atlantia met en œuvre des initiatives innovantes pour réduire ses impacts en termes de consommations d'énergie (bâtiments écologiques, fabrication de pneus économes en énergie, utilisation raisonnée de peintures dans les tunnels) et de bruit (barrières latérales, barrières de terre-plein central et toiture). En outre, en mai 2008, Atlantia a ouvert une section relative à la lutte contre le bruit sur son site internet qui fournit des informations sur les mesures de bruit et les plans d'actions municipaux prévus par l'intermédiaire de Google Earth.

**Social & Sociétal.** La majorité des employés sont couverts par des accords sociaux. Des progrès significatifs ont été constatés dans les indicateurs de santé et de sécurité des employés. Des mesures en faveur de l'équilibre vie privée/ vie professionnelle ont été adoptées (exemple : prise en compte des préférences des employés dans l'établissement des horaires de travail). Des progrès significatifs sont constatés dans les indicateurs de santé et de sécurité des employés. Atlantia a mis en place un système de prévention de la discrimination avec un certain nombre de mesures efficaces comme un système de reporting anonyme.

Atlantia est leader de son secteur en matière d'engagement sociétal et de soutien au développement local, notamment grâce à des partenariats avec les institutions locales. Une structure dédiée à la promotion des initiatives sociales a été créée avec une attention particulière aux relations avec les personnes impactées par la construction des infrastructures routières.

**Gouvernance.** Atlantia s'est aussi dotée d'un Comité sur la Responsabilité Sociale et environnementale. Le Conseil d'Administration est saisi des questions de RSE.

Atlantia est leader de son secteur en termes de comportement sur les marchés grâce à une forte implication en matière de suivi de la satisfaction et de la sécurité de ses clients, à l'indexation de la rémunération variable des managers sur le taux de satisfaction des clients et à l'intégration de facteurs sociaux dans la gestion de sa chaîne d'approvisionnement.

La politique de prévention de la corruption adresse les principaux enjeux du secteur (blanchiment d'argent, conflits d'intérêts, etc.).

#### Axe(s) d'amélioration

Les principales améliorations souhaitables résident dans certaines pratiques de gouvernance : manque d'indépendance du Conseil d'administration, absence de comité de nomination, manque de transparence sur la rémunération des dirigeants et manque d'indépendance des auditeurs,

Les performances de l'entreprise pourraient s'améliorer en matière de gestion du capital humain : on constate notamment un turnover des employés qui a augmenté de 4 points entre 2008 et 2010.

*(Ce commentaire a été mis à jour le 24/11/2011)*



#### **AXA - Actions**

##### Secteur d'activité

Axa est un groupe français dont les principales activités sont l'assurance et la gestion d'actifs. C'est un des leaders mondiaux de l'assurance avec plus de 80 millions de clients dans le monde entier.

##### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

Le groupe, présent dans les principaux indices ISR internationaux Dow Jones Sustainability Index et FTSE4Good, est parmi les leaders de son secteur dans la plupart des domaines.

*Environnement:* Axa fait preuve d'un engagement fort pour traiter à la fois les impacts environnementaux directs et indirects liés à ses activités.

En ce qui concerne les impacts directs : le groupe a mis en place des objectifs chiffrés de réduction de ses consommations d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, et trajets professionnels. Son reporting couvre plus de 82% des salariés.

Comme pour les banques, l'impact environnemental majeur des assurances est indirect, c'est-à-dire lié à leur activité : Axa propose des contrats d'assurance avantageux pour les clients qui font des choix éco-responsables comme les propriétaires immobiliers qui installent certains équipements (panneaux solaires, pompes à chaleur, etc.) ou de voitures moins polluantes (hybrides, électriques, GPL). De plus, le groupe commercialise des fonds gérés de manière socialement responsable (ISR)

*Social & sociétal:* Axa a une attitude pro-active en matière de dialogue social : l'accord EWC signé en 2009 avec les syndicats a été reconnu comme précurseur par ces derniers. Il couvre près de 60% des salariés sur différents thèmes : santé et sécurité, formation, rémunération, gestion responsable des restructurations.

En matière d'égalité hommes-femmes, la société s'est engagée à supprimer les écarts de rémunération en créant une enveloppe budgétaire de 2 250 M€ sur six ans et a obtenu en 2006 le « Label Egalité » décerné par le Ministère français du travail.

En matière d'engagement sociétal, 17 000 salariés du groupe ont participé à plus de 2 500 projets d'actions de solidarité dans le cadre de la structure « Axa Atout Cœur » depuis sa création en 1991. Axa a également développé avec la Macif une offre d'assurance dédiée aux micro-entrepreneurs bénéficiaires des prêts de l'Association pour le Droit à l'Initiative Economique (Adie) dans le but de lutter contre l'exclusion financière.

*Gouvernance:* Axa obtient une performance au dessus de la moyenne du secteur dans ce domaine, notamment car :

- le Conseil d'administration est à majorité indépendant ;
- les problématiques de Responsabilité Sociale et Environnementale sont évoquées au niveau du Conseil.

La société lutte contre la corruption et le blanchiment d'argent en rendant les employés concernés personnellement responsables de la prévention de ces pratiques.

Un indice de satisfaction des clients a été inclus dans la rémunération des dirigeants avec des objectifs internes chiffrés.

Enfin, Axa a aussi développé une politique de marketing responsable.

##### Axe(s) d'amélioration

Axa a fait un retour en arrière en matière de cumul des fonctions : la structure duale (Directoire et Conseil de Surveillance) mise en place en 1997 a été remplacée à l'assemblée générale d'avril 2010 par un Conseil d'Administration et M. de Castries est devenu Président et Directeur Général du groupe.

Le groupe a été condamné à plusieurs reprises pour des fraudes et des manquements importants en termes d'informations clients (notamment aux USA en 2011 avec une amende record de 217 millions \$), et de discrimination (Brésil, 2010).

*(Ce commentaire a été mis à jour le 24/11/2011)*

#### **Bayer - Actions**

##### Secteur d'activité

Bayer est un groupe chimique allemand organisé autour de trois activités : santé, science des plantes et science des matériaux.

##### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

La société démontre une performance globalement bonne, en particulier dans les domaines de l'environnement, des ressources humaines et de l'engagement sociétal.

*Environnement:* L'entreprise est parmi les meilleures de son secteur pour ses émissions atmosphériques et pour les tests sur les animaux (le nombre d'animaux utilisés pour les tests a diminué de 40% en dix ans). Le groupe s'engage à réduire sa consommation d'énergie avec des objectifs quantitatifs distincts pour chaque division à l'horizon 2020, ainsi que ses émissions atmosphériques, sa production de déchets et son impact lié au transport (engagements chiffrés).

*Social & Sociétal:* En matière de gestion responsable des restructurations, la société s'engage à minimiser le nombre de licenciements en anticipant et planifiant les restructurations. Les managers sont évalués en fonction de leurs performances en termes de gestion des ressources humaines. La société a mis en place une politique de lutte contre les discriminations et s'engage notamment sur l'égalité des rémunérations hommes-femmes.

Concernant son engagement sociétal, on notera l'intention de la société de ne pas enregistrer de brevets dans les pays en voie de développement dans un futur proche. Bayer conduit environ 300 projets sociétaux pour un montant de 45M€ en 2007. Parmi ceux-ci figurent des projets de promotion, de création et de développement d'activités locales, de transfert de technologies dans les pays en développement ou encore des programmes d'éducation.



*Gouvernance:* Les rôles de Président du Conseil d'administration et de Directeur Général sont dissociés et les membres du Conseil sont en majorité indépendants. La société réalise des audits sur tous ses produits afin d'évaluer leurs risques potentiels sur la santé ou l'environnement.

#### Axe(s) d'amélioration

Bayer fait face à des allégations récurrentes sur la dangerosité de ses pesticides. Elle a été condamnée à plusieurs reprises pour pratiques anticoncurrentielles. Enfin, plusieurs accidents environnementaux sont survenus ces quatre dernières années, la plupart lors du transport des produits.

*(Ce commentaire a été mis à jour le 25/01/2011)*

#### **BNP Paribas - Actions**

##### Secteur d'activité

BNP Paribas est une des plus importantes banques européennes avec trois métiers principaux : banque de détail, activités de conseil et de marchés de capitaux, et banque d'investissement. Le groupe BNP-Paris représente 205 300 collaborateurs répartis sur tous les continents et plus particulièrement en Europe.

##### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

BNP présente une performance au-dessus de la moyenne du secteur en environnement, engagement sociétal, droits humains et ressources humaines.

*Environnement.* BNP Paribas traite de l'ensemble de ses impacts environnementaux directs avec son Système de Management Environnemental et se fixe notamment des objectifs chiffrés de réduction de sa consommation d'énergie et de ses émissions de CO<sub>2</sub>.

L'impact environnemental majeur des banques est indirect, c'est-à-dire lié à leur activité de crédit aux entreprises ou de financement de projet : le groupe développe l'intégration de critères environnementaux dans ses décisions de crédit et de prêt et augmente progressivement le nombre de ses fonds gérés de manière Socialement Responsable (ISR).

En s'appuyant sur les Principes pour l'Investissement Responsable (PRI) des Nations-Unies, la filiale de gestion de BNP (BNPIP) développe actuellement l'intégration progressive de critères ESG à l'ensemble de ses encours (550 Mds € hors gestion indiciaire et mandats) associée à des politiques d'exclusion des entreprises appartenant aux secteurs les plus sensibles (par exemple l'armement). Enfin, la banque a mis en place une équipe dédiée au financement des énergies renouvelables.

*Social & sociétal.* En matière de ressources humaines, le groupe se distingue par un taux satisfaisant de couverture des salariés par des conventions collectives qui traitent des enjeux clés du secteur, des mesures concrètes promouvant la formation et les évolutions de carrières mais aussi l'amélioration des conditions de santé et de sécurité. En matière de diversité et d'égalité des chances, le Groupe s'est doté d'un objectif chiffré de 20% de femmes cadres d'ici 2012. 38% de femmes sont nommées cadres chaque année en France.

BNP s'implique dans ses relations avec la société civile (développement de la micro-finance, lutte contre le surendettement...) et est aussi attachée à la qualité de sa relation clientèle : la banque a ainsi revu ses critères de commissionnement, a institué un médiateur indépendant facilement accessible et réalise des enquêtes de satisfaction de manière régulière.

*Gouvernance:* Les fonctions de Président du Conseil d'administration et de Directeur général sont séparées depuis 2003 (fait rare dans le secteur bancaire français) et la BNP publie les rémunérations individuelles des dirigeants et des mandataires sociaux. Les questions de RSE sont traitées au niveau du Conseil d'administration. Le rapport RSE de BNP est audité par un tiers. Une formation sur la lutte contre la corruption a été dispensée à 40 000 employés dans le monde.

#### Axe(s) d'amélioration

La banque a fait l'objet d'une série de mises en cause en matière de comportement sur les marchés et de gouvernance : exposition à l'escroquerie du gérant de fonds américain Bernard Madoff et à la crise des « subprimes » ; forte présence dans les centres financiers offshore (plus de 20% de ses filiales) ; octroi de « retraites dorées » à certains de ses dirigeants etc.

Enfin, le groupe est impliqué dans le financement de projets controversés (avec des risques d'impact environnemental et/ou social majeur) ou l'octroi de crédit aux entreprises exploitantes de ces projets (exemple : le projet hydroélectrique HidroAysén en Patagonie).

*(Ce commentaire a été mis à jour le 10/11/2011)*

#### **Cap Gemini - Actions**

##### Secteur d'activité

Capgemini est une entreprise de services informatiques d'origine française. Elle est une des plus importantes SSII mondiales avec plus de 100 000 employés et des activités dans plus de 35 pays.

##### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

La performance globale de Cap Gemini est dans la moyenne du secteur.

*Environnement:* La société vise à optimiser sa consommation d'énergie dans les bureaux et les centres de données et à développer des produits et services plus respectueux de l'environnement. L'entreprise promeut les systèmes de vidéoconférences à travers le groupe afin de limiter les voyages d'affaires et l'utilisation de voitures hybrides comme véhicule d'entreprise.

*Social & Sociétal.* Cap Gemini est leader du secteur en ressources humaines grâce notamment à sa gestion des carrières et à la promotion de l'employabilité qui est un enjeu majeur pour les SSII. Ainsi on notera l'existence de programmes de développement



individualisés pour les employés, et l'évaluation des managers en fonction de leurs performances en termes de gestion des ressources humaines. La société a également mis en place des mesures pour compenser les heures supplémentaires et autres horaires atypiques de travail et ce, même dans les pays à bas coûts comme l'Inde où Capgemini possède d'importantes infrastructures.

Au niveau des droits humains, la performance du groupe est supérieure à la moyenne du secteur. Elle contrôle, par audits internes, le respect de la liberté d'association et du droit à la négociation collective et lutte contre la discrimination à l'embauche. La société contribue également à des causes d'intérêt général en soutenant des projets d'éducation dans des pays en développement ou en proposant à ses employés des congés payés solidaires.

*Gouvernance:* Les fonctions de Président et de Directeur Général sont dissociées et plus de la moitié des membres du Conseil d'administration sont indépendants. Le Conseil d'administration se saisit des questions de Responsabilité Sociale et Environnementale de la société. Cap Gemini a adopté des mesures pour lutter contre la corruption et les pratiques anticoncurrentielles notamment des programmes de sensibilisation des employés et la nomination d'un directeur éthique.

#### Axe(s) d'amélioration

Malgré les mesures adoptées, la consommation d'énergie et les émissions de CO2 ont augmenté respectivement de 29% et 40% entre 2007 et 2009. Par ailleurs, l'engagement sociétal de Cap Gemini est limité, et la rémunération de ses cadres dirigeants manque de transparence.

*(Ce commentaire a été mis à jour le 25/01/2011)*

#### **CGG Veritas - Actions**

##### Secteur d'activité

La Compagnie Générale de Géophysique-Veritas est un groupe français qui figure parmi les 1ers fournisseurs mondiaux de services et produits géophysiques destinés aux compagnies pétrolières et gazières (exemples : prestations de traitement et d'interprétation de données sismiques terrestres et marines; fabrication d'équipements sismiques etc.).

##### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

La performance RSE de CGG Veritas est globalement supérieure aux autres entreprises du secteur parapétrolier. Le Groupe a développé une politique globale de développement durable, appelée PRISM, qui traite de ses enjeux principaux.

*Environnement:* La société a publié un engagement formel relatif à la protection de l'environnement et adopté des objectifs d'amélioration spécifiques notamment en termes de consommation d'énergie.

Le renouvellement de la flotte de navires apportera au groupe des avantages opérationnels mais aussi environnementaux car l'Organisation Maritime Internationale a édicté de nouvelles limites d'émissions à l'atmosphère pour les navires. En termes de produits, CGG propose des techniques micro-sismiques pour mieux contrôler le processus de fracturation des gaz de schiste.

*Social & sociétal:* CGG Veritas fait face à la pénurie de main d'œuvre qualifiée dans son secteur en déployant des outils de gestion des carrières et des programmes ambitieux de formations internes complétés par des programmes de gestion du stress et de sensibilisation des salariés aux enjeux de la diversité et de la non-discrimination. Malheureusement certaines de ses mesures ne concernent que les effectifs français (environ 20% de l'effectif mondial du Groupe). En termes de santé et sécurité des employés, un enjeu majeur du secteur, le taux 2010 de fréquence des accidents du travail de CGG est en augmentation (tout en restant inférieur à celui de ses concurrents).

*Gouvernance:* Les fonctions de Directeur Général et Président sont séparées depuis 2010. Le Conseil d'Administration est relativement diversifié (exécutifs, partenaires d'affaires, représentants d'actionnaires significatifs et membres indépendants), assisté de plusieurs comités spécialisés (dont un comité éthique) comprenant chacun une majorité de membres indépendants. A noter que, en raison de sa double cotation en France et aux Etats-Unis, CGG Veritas est également soumise aux dispositions de la loi américaine «Sarbanes-Oxley Act».

Les rémunérations des dirigeants et des administrateurs sont communiquées de façon transparente et le Groupe a clairement identifié le risque lié à la corruption du fait de sa présence dans des pays exposés.

#### Axe(s) d'amélioration

2009 avait été marquée par des restructurations suite à la contraction des activités et marchés en exploration-production. Le nouveau plan d'action pour l'amélioration de sa rentabilité, annoncé fin 2010, impliquera probablement à termes de nouvelles réductions d'effectifs. Afin d'améliorer sa performance RH, le Groupe se doit désormais d'être plus transparent en matière de conditions de travail des salariés employés localement pour le développement des chantiers, d'indicateurs sociaux et de gestion responsable des restructurations.

Alors que les entreprises parapétrolières peuvent jouer un rôle majeur fournir des solutions environnementales au secteur de l'énergie, elles ne se sont pas - en général - suffisamment emparées de la gestion des impacts environnementaux de leurs propres opérations. Ainsi, CGG Veritas n'a pas encore fait certifier son management environnemental et ne publie pas tous les indicateurs environnementaux clés.

*(Ce commentaire a été mis à jour le 02/08/2011)*



#### **CNP - Actions**

##### Secteur d'activité

La CNP est une compagnie d'assurances française qui propose principalement des produits d'assurance-vie et d'assurance-retraite. C'est le premier assureur de personnes en France et le 6ème assureur européen. Son réseau s'étend principalement en Europe et plus particulièrement en France et en Allemagne mais aussi aux Etats-Unis et au Japon.

##### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

La société affiche une performance globalement bonne, particulièrement en matière de relations avec les parties prenantes (fournisseurs, clients).

*Environnement* La CNP est signataire de la Charte du développement durable de la Fédération Française des Sociétés d'Assurance (FFSA) qui indique la nécessaire prise en compte des enjeux environnementaux et sociaux dans les services et produits d'assurance et le contrôle et la réduction de son impact environnemental par le secteur de l'assurance. La compagnie s'est dotée d'objectifs chiffrés de réduction des émissions de gaz à effet de serre et d'un Système de Management Environnemental au niveau de la division France (68% des effectifs).

En 2010, un filtre Investissement Socialement Responsable (ISR) est appliqué à 55% des encours gérés par la CNP.

*Social & sociétal* En termes de gestion des ressources humaines, la CNP a signé un certain nombre d'accords avec les syndicats, couvrant des thèmes comme l'emploi des personnes handicapées, l'égalité hommes / femmes ou la gestion de carrière pour les salariés de plus de 50 ans, qui vont au-delà des obligations légales.

En matière d'engagement sociétal, la CNP a une politique active à destination des personnes « difficilement assurables » en proposant des assurances sur prêts à ceux qui présentent des risques aggravés de santé ou des revenus modestes. L'entreprise soutient également des programmes de micro-finance en France et dans les pays en développement.

*Gouvernance* Les fonctions de Président et de Directeur Général sont séparées. La politique de rémunération des dirigeants est transparente. Le département Développement Durable reporte directement au Directeur Général de la compagnie. En matière de relations avec ses clients, la compagnie a le souci de rendre plus compréhensibles pour les clients les documents contractuels et de mieux former sa force de vente. Elle a mis en place en 1993 un service de médiation interne mais se réfère également à un médiateur externe pour les cas les plus complexes. Entre 2004 et 2005, les plaintes traitées par le service de médiation interne ont diminué de 13%.

##### Axes d'amélioration

La performance de la CNP en matière de gouvernance est en dessous de la moyenne sectorielle, principalement en raison du faible taux d'indépendance du Conseil d'administration et de sa faible diversité.

La compagnie n'a pas de plan d'action chiffré pour améliorer la diversité et l'égalité des chances de ses employés, notamment dans l'encadrement.

*(Ce commentaire a été mis à jour le 10/11/2011)*

#### **Crédit Agricole - Actions**

##### Secteur d'activité

Crédit Agricole S.A., société cotée du groupe Crédit Agricole (160 000 salariés, 11 500 agences dans 15 pays) regroupe ses filiales spécialisées (gestion d'actifs, assurances, crédit à la consommation, banque privée, banque de financement et d'investissement) et ses réseaux bancaires (Caisses régionales, LCL).

##### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

Le Crédit Agricole affiche une performance globalement en ligne avec son secteur. Une partie des indicateurs publiés dans son rapport RSE (rédigé conformément à la "Global reporting initiative") est certifiée.

*Environnement*: La stratégie environnementale des banques doit prendre en compte leur impact direct, généralement modéré (consommation d'énergie, de papier etc.), et leur impact indirect : elles ont un rôle majeur d'incitation des entreprises à privilégier des projets plus respectueux de l'environnement au travers des prêts, investissements et financements. Sur ce point, le groupe, signataire des Principes de l'Equateur, évalue, depuis 2008, les risques environnementaux et sociaux générés par les projets supérieurs à 10 millions de dollars. La banque développe une offre de produits responsables-ISR.

*Social & sociétal*: Depuis 2009, une partie de la rémunération des dirigeants du groupe intègre des objectifs extra-financiers (management, satisfaction des clients etc.).

La banque a mis en place des procédures internes et des partenariats avec des associations pour prévenir le surendettement de ses clients. Elle soutient des initiatives de micro-finance avec la Fondation Grameen Crédit Agricole.

La banque a publié, fin 2010, sa 1ère politique sectorielle sur l'armement qui encadre ses investissements dans le secteur de l'armement et exclut les sociétés impliquées dans le marché des Mines Antipersonnels (MAP) et Bombes à Sous-Munitions (BASM).

*Gouvernance*: Les fonctions de Président du Conseil et de Directeur Général sont formellement séparées. Majoritairement contrôlé par les Caisses régionales, Crédit Agricole S.A. voit ses administrateurs élus par l'Assemblée générale des actionnaires. Le Conseil compte 2 membres salariés et 5 femmes. Un Comité Développement durable (9 membres dont 6 du Comex) supervise les questions ESG sous la présidence du Secrétaire Général.

Un Comité Développement durable (9 membres dont 6 du Comex) supervise les questions ESG sous la présidence du Secrétaire Général.



La banque, membre de l'ONG Transparency International-France, s'est engagée dans la lutte contre la corruption et le blanchiment d'argent, enjeu majeur du secteur (formation de ses salariés etc.).

#### Axe(s) d'amélioration

On peut noter le manque d'indépendance des Conseil d'Administration, Comité d'Audit et Comité de Nomination ainsi que le montant excessif des retraites et indemnités de départ accordées aux dirigeants. On constate également une faible part de femmes dans l'encadrement (16%) et aucune femme au sein du Comité exécutif.

Crédit Agricole serait impliqué dans le financement de projets controversés en matière de développement durable (exemple : projet hydroélectrique HidroAysén au Chili). Enfin, le groupe fait face à plusieurs controverses dans le domaine de l'éthique des affaires (pratiques anticoncurrentielles).

*(Ce commentaire a été mis à jour le 17/10/2011)*

#### **Daimler - Actions**

##### Secteur d'activité

Daimler, groupe allemand, est un des principaux constructeurs automobiles dans le monde. Il commercialise des véhicules notamment sous les marques Mercedes et Smart.

##### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

La société se situe parmi les leaders du secteur dans la plupart des domaines, en particulier en termes d'environnement et de droits humains.

*Environnement:* Le groupe travaille au développement d'une offre de véhicules moins polluants : hybrides, avec une pile à combustion et électriques sur la base d'un partenariat avec Renault Nissan.

Daimler cherche à réduire les impacts environnementaux de son processus de fabrication via notamment la généralisation d'un système de management environnemental certifié (95% des salariés couverts) et l'utilisation d'énergies renouvelables (15% des besoins en énergie).

Daimler travaille avec ses fournisseurs afin qu'ils gèrent leurs enjeux environnementaux et sociaux, notamment en développant de nouvelles technologies et matériaux permettant de réduire les émissions polluantes lors de la production.

*Social & Sociétal:* Le groupe a mis en place une politique de santé et sécurité visant notamment à assurer l'ergonomie des postes et à gérer le stress. Le groupe soutient le développement social et économique local à travers des programmes d'aide à la formation et à l'éducation. Enfin, les managers sont évalués en fonction de leur performance en termes de gestion des ressources humaines.

*Gouvernance:* Les fonctions de Directeur Général et de Président du Conseil d'administration sont dissociées. Le Conseil d'administration est saisi des questions de Responsabilité Sociale et Environnementale du groupe. Daimler a récemment créé un nouveau poste de membre du directoire chargé « des lois et de l'intégrité » afin de renforcer sa politique de lutte contre la corruption.

#### Axe(s) d'amélioration

Les comités de rémunération et d'audit manquent d'indépendance.

Le groupe est cité dans le rapport 2005 du comité d'enquête indépendant sur le programme des Nations-Unies « Pétrole contre nourriture » comme une des entreprises ayant potentiellement versé des pots-de-vin au gouvernement Irakien entre 2000 et 2003.

Daimler a réagi en suspendant 6 cadres impliqués dans cette affaire.

*(Ce commentaire a été mis à jour le 25/01/2011)*

#### **Deutsche Bank - Actions**

##### Secteur d'activité

Deutsche Bank est la principale banque d'investissement en Allemagne.

##### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

La performance de la société est globalement bonne et légèrement supérieure à celle de ses concurrentes dans la plupart des domaines, particulièrement en matière de ressources humaines.

*Environnement* La banque a développé une stratégie complète traitant de ses enjeux environnementaux directs (gestion de ses émissions de CO2 et de son impact lié au transport des employés avec une volonté de neutralité CO2 d'ici 2013) et indirects majeurs avec le développement de produits et services responsables (financements de projets sur les énergies renouvelables). Par ailleurs, Deutsche Bank intègre des critères environnementaux dans son rating crédit en application des principes de l'Equateur sur l'Investissement Socialement Responsable.

*Social & sociétal* La banque promeut le dialogue social, même dans les pays "à risques" tels que la Chine. Sa politique de gestion des restructurations vise à limiter les licenciements, principalement en développant la formation de ses employés.

Deutsche Bank a développé un certain nombre de programmes pour améliorer la diversité et la non-discrimination au sein de ses employés : formation, tutorat, réseau de femmes etc.

En termes d'engagement sociétal, la banque s'est engagée dans le développement de la micro-finance et du financement des PME, ainsi que dans la lutte contre le surendettement de ses clients.

*Gouvernance* La performance de la banque dans ce domaine est au-dessus de la moyenne sectorielle, notamment grâce à une majorité d'administrateurs indépendants au Conseil et aux comités d'audit et de nomination. Deutsche Bank a formalisé une politique de prévention de la corruption et du blanchiment d'argent comprenant des programmes de formation, des audits internes et un système d'alerte interne.



#### Axes d'amélioration

Deutsche Bank est impliquée dans le financement de plusieurs projets controversés avec des impacts environnementaux et sociaux majeurs. La banque a également fait l'objet d'un certain nombre d'allégations et controverses en matière de fraude.

Enfin, comme beaucoup de grandes institutions financières, le groupe possède plusieurs filiales dans des centres financiers offshore.

Enfin, elle manque de transparence sur la question de la rémunération des dirigeants.

*(Ce commentaire a été mis à jour le 10/11/2011)*

#### **Deutsche Telekom - Actions**

##### Secteur d'activité

Deutsche Telekom est la première entreprise de télécommunications en Europe et est présente dans plus de 50 pays.

##### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

Deutsche Telekom est un des leaders du secteur des télécommunications en matière de RSE.

*Environnement* : Le groupe vise -20% d'émissions de CO2 en 2020 par rapport à 1995 en favorisant l'utilisation d'énergies renouvelables, de véhicules faiblement émetteurs de CO2 et en développant le Smart Grid (réseaux de distribution d'électricité « intelligent » qui utilisent des technologies informatiques pour optimiser la production et la distribution).

*Social & Sociétal*: DT s'est engagé en matière de gestion responsable des restructurations en signant un accord avec les représentants du personnel. Concernant, la santé et la sécurité de ses employés, le groupe a adopté diverses mesures (audits, formation, système de management certifié etc.), particulièrement pour la prévention et la gestion du stress (enjeu majeur du secteur comme en atteste la situation sociale actuelle de son concurrent France Telecom): mise en place d'un système d'évaluation du stress, de structures d'écoute et de suivi médical, et réalisation d'enquêtes d'opinion. En termes de diversité, DT a pour objectif d'atteindre un taux de 30% de femmes dans le management d'ici 2015 (versus moins de 15 % aujourd'hui).

L'entreprise est cofondatrice de la « Global e-Sustainability Initiative » dont l'objectif est la promotion de l'accès aux technologies de l'information pour réduire la fracture numérique entre les populations. Ainsi, depuis 2000, DT fournit à un grand nombre d'écoles allemandes un accès gratuit à internet.

*Gouvernance* : Les fonctions de Président et de Directeur général sont séparées et le taux de 40% d'indépendance des administrateurs est honorable. Le Département RSE est directement rattaché au Directeur Général et le Conseil d'administration est saisi des enjeux de RSE.

##### Axe(s) d'amélioration

Deutsche Telekom a été mis en cause par l'ONG Human Rights Watch aux côtés d'autres entreprises européennes pour non respect de la liberté d'association aux Etats-Unis.

*(Ce commentaire a été mis à jour le 25/01/2011)*

#### **Dia**

##### Secteur d'activité

Dia est la filiale de hard discount de Carrefour cotée à la bourse de Madrid depuis juin 2011. Carrefour est un groupe de distribution français, deuxième mondial derrière Wal-Mart.

##### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

Carrefour est un des leaders RSE du secteur de la distribution.

*Environnement* : Carrefour réduit son empreinte écologique grâce à la gestion de sa consommation d'énergie, de ses émissions polluantes, de ses transports (modes de transport alternatifs à la route, comme le fret ferroviaire et maritime), à la réduction de ses emballages et aussi en favorisant l'éco-design de ses magasins. De plus, près de 80% des denrées alimentaires sont produites localement ce qui favorise le développement des producteurs locaux et évite l'impact environnemental lié au transport. En 2009, le groupe s'est engagé, pour tous les produits de marque Carrefour, à réaliser 100% d'approvisionnement en huile de palme certifiée durable (RSPO) d'ici 2015, compte tenu de l'impact social et environnemental majeur de la production de cette huile, notamment sur les forêts primaires indonésiennes, les populations locales et les espèces comme les orangs-outans.

*Social & Sociétal*: Sur le plan des ressources humaines, Carrefour se distingue par :

- une bonne qualité du dialogue social avec la signature en 2001 d'un accord avec l'UNI (confédération syndicale internationale) sur le respect des droits de l'homme dans tous les pays d'implantation ;
- la mise en place de moyens permettant de développer les compétences et l'employabilité des salariés ;
- une politique de gestion responsable des restructurations qui a permis d'éviter les licenciements secs en Belgique en 2010 grâce au recours à la prépension (allocation chômage majorée).

*Gouvernance* : La Direction du développement durable, directement rattachée au Secrétaire Général du groupe, définit et pilote la stratégie RSE. Le rapport de développement durable est certifié par les Commissaires aux comptes.

##### Axe(s) d'amélioration

Le groupe a été plusieurs fois mis en cause pour son comportement sur les marchés (éthique des affaires) concernant des rétro-commissions et des publicités abusives ainsi qu'en matière de rémunération de ses dirigeants (notamment celle de son actuel Directeur général, Monsieur Lars Olofsson). Carrefour doit aussi répondre à des allégations en Chine, où ses fournisseurs de jouets ne respecteraient pas les droits humains au travail, selon une enquête de China Labor Watch.



Enfin, en France, le groupe a été plusieurs fois condamné à des amendes par des tribunaux en 2010 et 2011 pour ses pratiques en matière de salaire minimum avant 2009. En janvier 2009, Carrefour a annoncé s'être conformé à la législation en vigueur sur la question et déclare que l'ensemble des ses employés sont rémunérés plus que le SMIC.

*(Ce commentaire a été mis à jour le 23/06/2011)*

#### **ENI - Actions**

##### Secteur d'activité

ENI, groupe italien présent dans plus de 70 pays, est un acteur intégré du secteur de l'énergie : exploitation pétrolière, production d'électricité, pétrochimie mais également construction et ingénierie liées à l'exploitation pétrolière.

##### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

ENI présente une bonne performance globale.

*Environnement* Le groupe s'est fixé des objectifs en matière de certification environnementale (totalité de ses raffineries et de ses sites d'ici 2013), de réduction de ses émissions atmosphériques (oxydes d'azote - NOx, dioxyde de soufre – SOx, émissions dues au torchage des gaz) et de réduction de sa consommation d'eau.

*Social & sociétal* ENI se distingue notamment en termes de ressources humaines grâce à une politique proactive sur l'ensemble des enjeux sectoriels : santé et sécurité des employés, gestion responsable des restructurations, formation des employés et promotion du dialogue social. Le groupe a notamment signé un accord avec les syndicats l'engageant à respecter les droits fondamentaux et les principes édictés par les Nations-Unies, l'Organisation Internationale du Travail et l'OCDE dans tous les pays où ENI opère.

*Gouvernance* L'Etat italien détient plus de 30% du capital du groupe. Les fonctions de Président et de Directeur général sont séparées. La rémunération des dirigeants est publiée et plus de la moitié des administrateurs sont indépendants.

##### Axe(s) d'amélioration

Des allégations récurrentes en matière de corruption et de pratiques anticoncurrentielles, représentent un risque de réputation pour le groupe. Par ailleurs, il est impliqué dans des projets dangereux pour la biodiversité locale : "Kashagan project" au Kazakhstan et production de pétrole à partir de sables bitumineux, processus qui implique des impacts environnementaux majeurs. Il est peu actif dans le développement d'énergies alternatives et renouvelables.

*(Ce commentaire a été mis à jour le 31/01/2011)*

#### **France Telecom - Actions**

##### Secteur d'activité

France Telecom, l'opérateur « historique » français, comptait à fin 2009 193 millions de clients dans le monde et employait plus de 100 000 personnes en France et près de 200 000 dans le monde.

##### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

France Telecom affiche une performance globalement bonne.

*Environnement* : La politique environnementale du groupe aborde l'ensemble des problématiques du secteur, avec notamment la fixation d'objectifs quantifiés concernant la consommation d'énergie et les impacts liés aux transports.

*Social & Sociétal* : France Telecom s'est engagé dans des projets visant à réduire la fracture numérique et à promouvoir l'accès universel à ses services dans plusieurs pays (Roumanie, Pologne, Ile Maurice notamment). Enfin, l'entreprise a mis en place plusieurs programmes de promotion de l'égalité hommes-femmes et d'intégration des travailleurs handicapés.

*Gouvernance* : Après une temporaire séparation des fonctions en mars 2010 - suite à une année 2009 chargée d'un point de vue social - le groupe a décidé de revenir au cumul des fonctions de Président Directeur Général entre les mains de Stéphane Richard avec le départ du très controversé Didier Lombard de la présidence du Conseil d'Administration.

##### Axe(s) d'amélioration

##### *Focus sur la problématique du stress au travail et des suicides chez France Telecom*

Les particularités du profil ressources humaines de l'entreprise sont liées à son histoire : privatisation en septembre 2004, part élevée d'employés ayant le statut de fonctionnaires (65%) et pyramide des âges déséquilibrée avec la moitié des employés français qui ont 50 ans ou plus.

Entre 2006 et 2008, 22 000 emplois ont été supprimés. Environ 10 000 ont concerné des départs en retraite et des départs volontaires dans le cadre de la mesure gouvernementale « congés de fin de carrière » ainsi que des départs pour création d'entreprise et mobilité vers la fonction publique. 14 000 employés ont été mutés. Il n'y a pas eu de plan social.

Suite à la série de suicides d'employés de France Telecom, la direction a missionné, à l'automne 2009, le cabinet Technologia (organisme agréé par les pouvoirs publics expert des questions sociales) pour qu'il réalise un état des lieux du climat social de l'entreprise.

Les trois grands axes de risques identifiés ont été :

- des conditions de travail difficiles,
- un « désajustement professionnel » (problématiques de mobilité géographique et fonctionnelle et d'inadéquation au poste de travail) ;
- des relations sociales dégradées.



Afin de remédier à cette situation, huit accords majeurs ont été signés entre la direction et les syndicats de fin 2009 à septembre 2010 :

- un accord sur l'emploi des seniors (création du « temps partiel senior », recours au télétravail, bénévolat de compétences, formation des managers à la dimension « senior » etc.) ;
- un accord sur la mobilité (mobilité basée essentiellement sur le volontariat et accompagnement des salariés) ;
- un accord sur l'équilibre vie privée-vie professionnelle ;
- un accord sur le stress au travail prévoyant : la réalisation au moins tous les 3 ans, par un expert indépendant, d'une enquête de satisfaction des salariés ; la création d'un Comité National de Prévention du Stress (CNPS) où siègeront syndicats, direction et conseillers en prévention ; une analyse systématique des risques psycho-sociaux associant les acteurs des services de santé au travail et les CHSCT (Comité d'hygiène, de sécurité et des conditions de travail) lors de projets d'évolution d'organisation ; des formations et actions de sensibilisation de l'ensemble des acteurs (managers, RH, représentants du personnel) dans ce domaine ;
- en septembre 2010, un « nouveau contrat social » a été adressé aux 100 000 salariés français. Il représente un investissement de 900 M€ sur la période 2010-2012 et formalise les mesures suivantes : une organisation plus décentralisée et des managers plus autonomes ; la revalorisation des ressources humaines (création de 180 postes de responsables RH de proximité) ; 10 000 embauches en CDI d'ici 2012 ; la mise en place de "parcours professionnels" permettant aux salariés de se reconverter vers un autre métier du groupe ; une augmentation de 10% de l'effectif des médecins du travail.

Désormais, 30% de la rémunération variable de plus de 600 cadres dirigeants du groupe en France est indexée sur des indicateurs de performance sociale reflétant la satisfaction des employés.

Le turnover (un bon indicateur du climat social) est en baisse : 7,6% en 2009 contre 10,6% en 2008 et 10,3% en 2007.

### La position d'Ecofi Investissements:

*Afin de remédier aux problèmes sociaux relevés par des experts externes à l'entreprise dans un contexte de mutation difficile de l'entreprise, la direction de France Telecom a renoué avec le dialogue social et pris des engagements importants. Néanmoins, il est encore trop tôt pour évaluer les effets de ces mesures.*

*Dès lors, Ecofi Investissements a choisi, après une analyse approfondie de la situation sociale, la procédure de maintien sous surveillance des lignes qui ont été investies en France Telecom dans les portefeuilles ISR de notre gamme éthique et solidaire. Nous réaliserons une nouvelle analyse à la fin du premier semestre 2011 afin de déterminer si, compte tenu de l'état du climat social à cette date, nous pourrions lever les contraintes pesant sur ces positions.*

*(Ce commentaire a été mis à jour le 16/03/2011)*

### **Gamesa - Actions**

#### Secteur d'activité

Gamesa, société espagnole, est un des leaders mondiaux dans la fabrication de turbines éoliennes et dans le développement et la commercialisation de fermes éoliennes.

#### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

Si la société présente une bonne performance globale, elle se distingue particulièrement en matière de gouvernance et d'environnement.

*Environnement:* Gamesa a développé une stratégie environnementale prenant en compte ses principaux impacts (prévention et contrôle de la pollution, consommation d'énergie, émissions atmosphériques, production de déchets) et définissant des objectifs d'amélioration quantitatifs. La totalité des sites de la société sont certifiés ISO 14001 (norme de management environnemental).

*Social & Sociétal:* Dans le domaine des ressources humaines, le groupe gère les risques de santé et de sécurité de ses employés de manière extensive. La société performe dans la moyenne de son secteur en matière de promotion des relations sociales, gestion responsable des restructurations, gestion des carrières et de l'employabilité.

*Gouvernance:* Le Conseil d'administration affiche un taux important d'administrateurs indépendants. La société a amélioré son système d'audit et de contrôle interne. Elle a d'ailleurs fait auditer son rapport de développement durable par un tiers externe.

#### Axe(s) d'amélioration

Gamesa n'a pas adopté de mesures de promotion de l'emploi local et surtout de développement de l'accès à l'énergie dans les zones isolées alors même que les éoliennes constituent une solution potentielle à cet enjeu mondial.

*(Ce commentaire a été mis à jour le 31/01/2011)*

### **GDF-Suez - Actions**

#### Secteur d'activité

GDF Suez, issu de la fusion entre GDF et Suez, est un groupe français parmi les leaders mondiaux dans la production et la distribution d'énergie. GDF est présent sur tous les continents et emploie plus de 200 000 salariés.

#### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

La société fait partie des leaders du secteur, en particulier dans les domaines des ressources humaines et des droits humains.

*Environnement:* Les performances environnementales de GDF-Suez sont en ligne avec la moyenne du secteur notamment au sujet de l'empreinte carbone qui a diminué depuis 2008 et de la part croissante des énergies renouvelables dans le mix énergétique global (objectif de doublement de la production d'énergie renouvelable à l'horizon 2015). Cette stratégie est soutenue par un système de management environnemental (73% des sites certifiés ISO 14001) et un plan de prévention des risques. GDF



développe aussi des solutions d'efficacité énergétique pour les clients, et a mis en place des objectifs pour réduire sa consommation en électricité et ses émissions de gaz à effet de serre.

*Social & Sociétal:* GDF-Suez est le leader sectoriel dans le domaine des Ressources Humaines. L'accord mondial signé avec les syndicats couvre plus de 75% des salariés et traite des principaux enjeux du groupe en la matière : gestion des carrières, dialogue social, employabilité, santé et sécurité. Par ailleurs l'évaluation des managers est en partie basée sur leurs performances sociales (gestion des ressources humaines et des compétences, formations des employés). Le système de santé et de sécurité en place a permis une réduction de la fréquence et de la gravité des accidents au travail.

En matière de diversité, on peut aussi noter la signature d'un accord en France concernant la promotion de l'emploi des seniors. De plus, GDF est reconnu pour sa gestion responsable des restructurations.

Au niveau de l'engagement sociétal, l'entreprise promeut le développement des économies locales, ainsi que l'emploi et la formation à travers par exemple l'emploi d'handicapés et de jeunes issus de zones urbaines sensibles.

GDF Suez dispose aussi d'un département Ethique et conformité en charge de centraliser les questions de non respect des droits humains, domaine dans lequel la société est en avance sur son secteur. Le Groupe a aussi développé des mesures pour favoriser l'accès à l'énergie des personnes défavorisées

*Gouvernance:* Les problématiques de RSE sont traitées au niveau du Conseil d'Administration par le Comité Ethique, Environnement et Développement durable. Le rapport Développement Durable du groupe est audité par un tiers.

Suite à un conflit avec les syndicats en 2009, le PDG et le vice-président ont renoncé à leurs stock-options.

Le département Ethique et conformité est en charge de lutter contre la corruption grâce à la formation des employés et à un système interne de surveillance et de prévention.

Par ailleurs, en matière de relations responsables avec ses clients, GDF a mis en place un suivi précis de la satisfaction de ces derniers et de la conformité des produits.

#### Axe(s) d'amélioration

Les performances de GDF-Suez se sont détériorées en Gouvernance en raison :

- d'un manque d'indépendance du Conseil d'administration ;
- du cumul des rôles de Président du Conseil d'administration et de Directeur Général par Gérard Mestrallet ;
- de restrictions majeures au droit de vote des actionnaires ;
- de la non consultation des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

Par ailleurs, en matière de prévention et de gestion des pollutions, enjeu majeur du secteur, le groupe a fait face à plusieurs incidents et a notamment été condamné au paiement d'amendes suite à des explosions ayant provoqué la mort de plusieurs personnes entre 1999 et 2009.

GDF-Suez a également été condamné pour pratiques anticoncurrentielles à plusieurs reprises (exemple : en 2009, pour entente illicite avec EON).

*(Ce commentaire a été mis à jour le 24/11/2011)*

#### **Iberdrola - Actions**

##### Secteur d'activité

Iberdrola est un groupe espagnol de production et de distribution d'électricité, développant ses activités majoritairement en Espagne et en Amérique latine. En 2007, Iberdrola a acquis ScottishPower, ce qui lui a permis de renforcer sa place de leader mondial dans l'énergie éolienne, tandis que sa filiale, Iberdrola Renovables est spécialisée dans la production d'énergie d'origine renouvelable. Iberdrola détient près de 20 % du capital de Gamesa, autre groupe espagnol, un des principaux producteurs mondiaux de turbines éoliennes. Iberdrola sert plus de 25 millions de clients et emploie plus de 32 000 personnes.

##### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

La société fait partie des leaders du secteur en matière de RSE.

*Environnement:* Iberdrola est leader de son secteur sur la plupart des enjeux environnementaux et notamment en matière de :

- production d'électricité d'origine renouvelable, et notamment éolienne, au travers de sa filiale dédiée Iberdrola Renovables: 47% de sa capacité de production installée (2009), un chiffre bien au dessus de la moyenne sectorielle;
- de gestion des risques liés au changement climatique : la société obtient un des taux d'émission de CO2 par MWh d'électricité produite parmi les plus faibles du secteur (279kg /MWh en 2009) et en réduction de 10 % par rapport à 2007;
- de prévention et gestion des pollutions : près de 90 % de la capacité installée est certifiée ISO 14001 (système de management environnemental) ;
- et de gestion de la demande énergétique : campagne de sensibilisation sur l'efficacité énergétique, promotion d'équipements de mesure des consommations d'énergie etc.

*Social & Sociétal:* La gestion des ressources humaines est un des points forts du groupe avec un bon niveau de dialogue social (les représentants du personnel sont associés à la prise de décisions sur la plupart des problématiques de ressources humaines) et les accords conclus sur des enjeux majeurs (santé et sécurité, gestion des carrières) couvrent plus de 90% des salariés. En termes de résultats, le groupe peut afficher une réduction des accidents du travail.

Par ailleurs, les moyens alloués à la formation sont importants et en augmentation par rapport aux années précédentes. Iberdrola a aussi mis en place des mesures pour lutter contre la discrimination



En matière d'engagement sociétal, Iberdrola est également en position de leader de son secteur grâce à :

- des programmes développement social et économique des pays où il est implanté notamment sur la question de l'emploi des jeunes ;
- des mesures pour développer l'accès à l'énergie des populations défavorisées et lutter contre la pauvreté énergétique (« fuel poverty »).

*Gouvernance:* Le Conseil d'administration affiche un taux de féminisation honorable pour le secteur (21 %). Le Comité d'audit examine les risques environnementaux et sociaux tandis que le Conseil d'administration est saisi des questions de RSE. Madame Barber, administrateur, est CEO de Scottish Business in the Community, une organisation écossaise de promotion de la RSE.

#### Axe(s) d'amélioration

A peine la moitié des membres du Conseil d'administration sont indépendants et les fonctions de Président et de Directeur général sont cumulées. Le groupe a mis en place une importante restriction à l'exercice des droits de vote (aucun actionnaire ne peut voter pour plus de 10% du capital social) et manque de transparence sur la rémunération de ses dirigeants. Il n'a pas mis en place de politique de gestion responsable des restructurations.

Iberdrola doit faire face à plusieurs allégations en matière de pratiques anticoncurrentielles et à des défaillances dans son contrôle des risques (accidents nucléaires de type 2 dans les 3 dernières années).

*(Ce commentaire a été mis à jour le 24/11/2011)*

#### **ING Group - Actions**

##### Secteur d'activité

ING est un groupe d'assurance néerlandais qui offre des services bancaires, d'investissements, d'assurance-vie et de retraites. Le groupe a plus de 85 millions de clients dans le monde entier.

##### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

Le groupe réalise une performance supérieure aux autres entreprises du secteur des assurances dans la plupart des domaines.

*Environnement:* Concernant ses impacts environnementaux directs, ING couvre l'ensemble des enjeux du secteur en favorisant par exemple les énergies renouvelables (63% de l'électricité consommée par le groupe est d'origine renouvelable : éolien, solaire) et la baisse des consommations d'énergie par salarié..

Comme pour les banques, l'impact environnemental majeur des assurances est indirect, c'est-à-dire lié à leur activité. Ainsi, ING :

- a développé une offre de fonds gérés de manière socialement responsable (ISR), en particulier dans ses branches foncière et bancaire (0,74% en 2009, un pourcentage encore modeste mais en augmentation) ;
- intègre des critères sociaux et environnementaux dans ses décisions de financement de projets.

Le groupe est présent dans les principaux indices ISR internationaux tels que le Dow Jones Sustainability Index (DJSI) et le FTSE4Good.

*Social & sociétal:* ING lutte contre les discriminations de genre, de race, d'origine sociale, de religion, d'opinion politique, à l'embauche ou à la rémunération. En termes de résultats, on notera que la part des femmes dans le management (33,5% en 2008) est en hausse.

D'un point de vue sociétal, le groupe s'est engagé dans la prévention de l'exclusion financière en proposant des produits pour les bas revenus et de micro-assurance dans les pays en développement.

*Gouvernance:* Les fonctions de Directeur général et de Président du Conseil d'administration sont dissociées et 12 membres du Conseil d'administration sur 14 sont considérés indépendants, ce qui est remarquable. Le département Responsabilité Sociale et Environnementale est sous la tutelle du Directeur Général du Groupe.

ING a mis en place des mesures de contrôle interne pour prévenir les risques de corruption et de blanchiment d'argent. De plus, le groupe accorde une importance particulière à la gestion responsable de ses relations clients notamment en réalisant régulièrement des enquêtes de satisfaction.

#### Axe(s) d'amélioration

Le groupe ne diffuse pas d'informations concernant les mesures prises pour promouvoir le dialogue social dans les pays à risques (Chine et Malaisie) et n'est pas suffisamment transparent sur la gestion de la santé de ses employés, la promotion des relations sociales et la gestion des restructurations.

Enfin, ING a été visée par plusieurs ONG au sujet de financements de projets controversés à forts impacts sur les populations locales (Nam Theun 2 au Laos et oléoduc Baku-Tbilisi-Ceyhan).

*(Ce commentaire a été mis à jour le 24/11/2011)*

#### **Intesa San Paolo - Actions**

##### Secteur d'activité

Le groupe Intesa San Paolo est né de la fusion en janvier 2007 des banques San Paolo et Intesa. Il est leader en Italie sur le marché des particuliers et des entreprises et a une forte présence internationale, particulièrement en Europe centrale et orientale.

##### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

Globalement, ses performances sont au-dessus de la moyenne du secteur.

*Environnement:* Un département dédié aux questions environnementales a été créé.



Le groupe intègre des considérations environnementales dans l'évaluation des risques de crédits ainsi que dans l'évaluation de projets à financer.

La société de gestion du groupe, Eurizon Capital, gère des fonds d'Investissement Socialement Responsable (ISR) représentant 0,8% des actifs sous gestion.

Plusieurs mesures de réduction de l'impact environnemental direct de la banque lié au transport du personnel ont été adoptées : renouvellement de la flotte avec des véhicules moins polluants, rationalisation du transport avec un manager de la mobilité et système de partage de vélos dans les principales villes italiennes.

*Social & sociétal*: L'évaluation des managers intègre des objectifs de gestion des ressources humaines. Le groupe propose des programmes de formation visant à adapter les compétences des employés aux besoins de leurs postes actuels ou à développer des nouvelles compétences.

En termes de respect des droits humains, des audits sont réalisés afin de cartographier les risques dans les pays avec des législations restreintes. Le groupe a désigné une commission dédiée à l'égalité des chances hommes - femmes, composée de représentants du personnel et de membres des syndicats.

En matière sociétale, le groupe développe des produits spécifiques afin de promouvoir l'accès aux services financiers pour les personnes vulnérables et développe des produits et services afin de lutter contre le surendettement. Le groupe est également impliqué dans des activités de micro-crédit dans les Balkans.

*Gouvernance*: Le Conseil d'Administration et les comités spécialisés disposent d'une majorité d'administrateurs indépendants. Les questions de RSE sont prises en compte au niveau du Conseil d'Administration.

Sur le plan de l'information aux clients, le groupe adhère au programme « PattiChiari » dont le but est de fournir une communication claire et transparente sur les services offerts par la banque afin qu'ils puissent être comparés avec les autres offres sur le marché. Intesa San Paolo entretient des relations avec les principales associations de consommateurs à travers un département dédié et dispose d'un système de gestion des plaintes. Les politiques et mesures de lutte contre la corruption et le blanchiment d'argent sont solides et le groupe publie les incidents rapportés en interne.

Le groupe a adopté une politique sur l'armement interdisant la réalisation de transactions financières impliquant le commerce et la production d'armes et de leurs composants.

### Axe(s) d'amélioration

Bien que des accords aient été signés avec les syndicats, Intesa San Paolo n'a pas adopté de politique de gestion responsable des restructurations. Le groupe est impliqué dans le financement de projets controversés (impacts sociaux et environnementaux) tel que le projet PNG LNG d'exploitation de gaz naturel en Papouasie Nouvelle-Guinée.

*(Ce commentaire a été mis à jour le 12/05/2011)*

### **Lafarge - Actions**

#### Secteur d'activité

Lafarge est un groupe français leader mondial des matériaux de construction.

#### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

Le groupe est un des leaders, tous secteurs confondus, en matière de Responsabilité sociale et environnementale (RSE), notamment grâce à un management du développement durable intégré et innovant :

- le département développement durable est directement rattaché au PDG, Bruno Lafont ;
- le groupe collabore depuis 2003 avec un « panel de parties prenantes », composé de 10 experts de la RSE, qui donne son avis sur la stratégie de développement durable et les pratiques de reporting ;
- le Rapport de développement durable est audité par les commissaires aux comptes ;
- Lafarge a institué de véritables partenariats avec plusieurs ONG (le WWF, CARE etc.) et est membre d'initiatives sectorielles de développement durable telles que l'Initiative Ciment du World Business Council for Sustainable Development, dont les membres se sont engagés à préserver le climat et à réduire la consommation de combustibles fossiles et de matières premières.

*Environnement* : Les opérations de Lafarge ont un fort impact environnemental. L'entreprise a développé un plan stratégique qui répond à l'ensemble de ses enjeux tels que la gestion de l'eau et de l'énergie, les émissions atmosphériques, y compris de CO<sub>2</sub>, les pollutions locales, la protection de la biodiversité et l'éco-conception. La construction durable est l'une des priorités du partenariat avec le WWF, renouvelé en juin 2005.

*Social & Sociétal* : En matière de ressources humaines, Lafarge a fait de la santé et de la sécurité des employés sa priorité numéro 1 et enregistre, depuis 2002, une baisse significative des accidents du travail et une diminution de leur gravité. Le groupe est signataire de la Charte de la diversité qui l'engage à favoriser la diversité culturelle, ethnique et sociale au sein de ses effectifs. Il s'est par exemple fixé comme objectif que les femmes occupent 20% des postes de cadres supérieurs et dirigeants d'ici 2012. Lafarge a adopté de nombreuses mesures visant au développement économique et social local : par exemple, le groupe évalue l'impact social avant l'ouverture d'une carrière.

*Gouvernance* : Le programme de formation associé au Code de conduite des affaires a été élaboré en partenariat avec Transparency International et la Commission anticorruption de la Chambre de commerce internationale. Par ailleurs, depuis 2005, Lafarge est un des rares groupes à communiquer ses positions publiques (par exemple sur la réglementation environnementale des



émissions polluantes) et sa Charte de lobbying aligne ses prises de position sur ses objectifs de développement durable, ce qui est doit être considéré comme une bonne pratique RSE.

#### Axe(s) d'amélioration

La performance du groupe en matière de gouvernance est en deçà de la moyenne sectorielle, notamment en raison d'un manque de transparence sur les rémunérations de ses dirigeants et de restrictions sur les droits de vote.

*(Ce commentaire a été mis à jour le 07/09/2011)*

#### **L'Oréal - Actions**

##### Secteur d'activité

L'Oréal est un groupe français, leader mondial des cosmétiques et des produits de beauté est présent dans 130 pays à travers plusieurs marques : L'Oréal, Garnier, Maybelline, The Body Shop, Vichy, Yves Saint Laurent etc. Le groupe compte 66 619 employés.

##### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

Le groupe est leader du secteur des cosmétiques et produits de luxe en matière de RSE.

*Environnement:* L'Oréal affiche une des meilleures performances dans ce domaine notamment grâce à :

- sa stratégie environnementale (95% de ses usines sont certifiées selon la norme de management environnemental ISO 14001) ;
- son approche d'éco-conception (analyse du cycle de vie pour la majorité de ses produits) ;
- la protection des ressources en eau (objectifs ambitieux comparés aux entreprises du secteur : 50% de réduction des consommations d'eau par produit fini) ;
- la réduction de sa production de déchets de 50% par produit fini et de ses émissions de gaz à effet de serre.

La société intègre des facteurs sociaux et environnementaux dans la gestion de sa chaîne d'approvisionnement. Pour 2011, L'Oréal s'engage à réaliser 400 audits supplémentaires de ses fournisseurs. Il a atteint en 2010 son objectif de ne se fournir qu'en huile de palme certifiée comme durable (Roundtable on Sustainable Palm Oil - RSPO). En effet, l'approvisionnement en huile de palme génère des impacts environnementaux majeurs liés à sa production (déforestation, perte de biodiversité etc.). Ecofi Investissements, aux côtés d'autres investisseurs signataires des Principes pour l'Investissement Responsable (PRI), en a fait un de ses sujets de dialogue avec les entreprises.

*Social & Sociétal:* L'Oréal est également leader de son secteur en ressources humaines grâce à :

- une gestion des carrières, des formations et des conditions de santé et de sécurité de ses employés montrant des résultats positifs ces dernières années (notamment en ce qui concerne la gestion du stress ou de l'évaluation des effets des nanomatériaux sur la santé) ;
- une évaluation des managers intégrant des critères de performance en ressources humaines tels que l'intégration de nouveaux employés, la construction de plans de développement de carrières équitables, le recrutement de nouveaux talents, la motivation des équipes et la promotion de la diversité ; le critère « Gérer avec générosité » compte ainsi pour 25% dans le bonus des managers ;
- une bonne performance en termes de diversité avec une politique de prévention des discriminations avec des moyens appropriés (chartes de diversité locales et la rédaction du premier « Bilan Diversités » en 2010) : la part des femmes dans le Comité de Direction était de 39% et leur part dans le management de 58% à fin 2010 ;
- un bon niveau de dialogue social et le respect de la liberté d'association : les représentants des salariés sont systématiquement associés aux discussions concernant les salariés (notamment avant une restructuration et dans les pays à risques tels que la Chine).

Une attention particulière est accordée à la décence dans les messages publicitaires, ce qui constitue un avantage compétitif par rapport à ses concurrents. En matière d'engagement sociétal, L'Oréal a créé une Fondation dédiée à la promotion du développement local (éducation, insertion professionnelle). Le groupe est également engagé dans la lutte contre le trafic des mineurs à des fins sexuelles, à travers sa filiale The Body Shop qui reverse une part du prix de deux produits (plus de 50% pour l'un et 100% pour l'autre) à des ONG spécialisées sur cet enjeu.

*Gouvernance :* Les risques RSE sont pris en compte dans le système de contrôle interne du groupe et le reporting RSE est audité par un tiers externe. Les enjeux de RSE sont intégrés aux discussions du Conseil d'Administration à travers le Comité Stratégie & Développement Durable et le Comité Ressources Humaines et Rémunération.

#### Axe(s) d'amélioration

Ils se situent principalement en gouvernance :

- les fonctions de Directeur Général et de Président du Conseil ne sont pas dissociées. L'Oréal, à l'instar d'un grand nombre de sociétés françaises, est revenu au cumul des fonctions de management opérationnel et de surveillance (séparées depuis 2006) avec le départ de M. Owen Jones de la direction générale ;
- le taux d'indépendance du Conseil d'administration et de ses comités est peu élevé et on note aussi une influence importante de la famille fondatrice ;
- il y a un manque de transparence du groupe concernant la rémunération de ses cadres dirigeants : seules les informations concernant la rémunération du Directeur général sont fournies.

Enfin, la société a été reconnue coupable de discrimination en 2007 concernant la promotion d'un produit de la marque Garnier.

*(Ce commentaire a été mis à jour le 24/11/2011)*



#### **Metro - Actions**

##### Secteur d'activité

Metro est le quatrième distributeur mondial et comptait, en 2009, 2100 magasins dans 33 pays.

##### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

Le groupe occupe la seconde position du secteur de la grande distribution en termes de performance RSE.

*Environnement:* Les initiatives prises par Metro pour diminuer la consommation d'énergie des magasins (éclairage à basse consommation, chauffage et climatisation utilisant l'énergie solaire ou l'énergie géothermique etc.) ainsi que pour diminuer les impacts environnementaux liés aux transports (formation des chauffeurs à la conduite « éco-efficente », préférence donnée au transport fluvial et ferroviaire...) peuvent être soulignées. Le groupe s'est engagé dans le développement de l'éco-conception de ses produits avec la création d'emballages conçus pour le recyclage et la mise en place d'un réseau de collecte des produits en fin de vie.

*Social & sociétal:* Metro réalise une performance supérieure à ses concurrents en matière de dialogue social et entretient de bonnes relations avec les syndicats, selon ces derniers.

En matière sociétale, Metro soutient le développement des économies locales dans les régions où il est implanté à travers, par exemple, l'aide à l'obtention de certifications qualité pour des producteurs de fruits au Maroc et la promotion de l'emploi des jeunes issus d'écoles locales.

*Gouvernance:* 80% des membres du Conseil d'Administration et des comités spécialisés sont considérés comme indépendants. Les questions de RSE sont analysées au sein du Conseil d'Administration et le système de contrôle interne couvre également les risques liés aux ressources humaines.

Metro respecte la législation européenne en matière d'étiquetage des produits OGM et fait appel à une vérification externe pour s'en assurer. De plus, le département qualité fait régulièrement évaluer la présence d'OGM dans ses produits par des laboratoires indépendants.

Des clauses sociales et environnementales sont intégrées dans les achats. Enfin, Metro est un des membres fondateurs de « GlobalGAP », initiative sectorielle de promotion des pratiques agricoles durables et du « Business Social Compliance Initiative », dont le Code de conduite impose à ses signataires le respect des droits sociaux (liberté d'association, droit à la négociation collective, etc.).

##### Axe(s) d'amélioration

Bien qu'il ait adopté certaines mesures sur ce point, Metro ne divulgue aucun engagement à minimiser l'impact de ses restructurations.

Malgré une bonne performance en matière de lutte contre les discriminations, la part des femmes dans le management est en baisse et est plutôt faible à 17,8% (2009). Par ailleurs, le groupe ne publie pas de données quantitatives sur ses émissions de substances endommageant la couche d'ozone (chlorofluorocarbures ou CFC).

*(Ce commentaire a été mis à jour le 01/04/2011)*

#### **Nokia - Actions**

##### Secteur d'activité

Nokia est le leader mondial des terminaux mobiles ainsi qu'un acteur de premier plan dans les infrastructures mobiles.

##### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

Nokia est parmi les leaders du secteur en termes de RSE et réalise des performances supérieures à la moyenne dans la quasi-totalité des domaines.

*Environnement:* Le groupe a obtenu la certification ISO 14001 (système de management environnemental) pour la totalité de ses sites et pour plus de 90% de ses fournisseurs directs. En termes de résultats, tous les indicateurs environnementaux montrent des tendances positives. Par ailleurs, Nokia est actif dans la recherche pour l'éco-conception de ses produits avec notamment le développement de l'utilisation de biomatériaux.

*Social & sociétal:* Nokia s'est engagé à promouvoir la liberté d'association, le respect du droit à la négociation collective ainsi que contre les discriminations de toutes sortes, même dans les pays à législation restrictive : des représentants des employés y sont élus pour discuter et résoudre les problèmes liés aux conditions travail. Le groupe a adopté des mesures afin de limiter les impacts des restructurations et de minimiser les licenciements. Par ailleurs, les managers sont évalués en fonction de leurs performances en termes de ressources humaines. En termes d'engagement sociétal, la société s'attache à la réduction de la fracture numérique avec des mesures permettant une meilleure accessibilité aux produits dans les régions reculées.

*Gouvernance:* Les fonctions de Directeur Général et de Président sont dissociées. Le Conseil d'administration et les comités d'audit et de rémunération sont à majorité indépendants et les questions de RSE sont étudiées au niveau du Conseil d'administration. En matière de comportement sur les marchés, la société informe ses clients sur les risques liés à l'utilisation de ses produits comme l'exposition aux champs électromagnétiques et aux nanotechnologies. Elle intègre également des critères environnementaux et sociaux dans sa chaîne d'approvisionnement et aide ses fournisseurs à améliorer leurs performances sur ces sujets en proposant des formations et en partageant leurs bonnes pratiques. Enfin, le groupe lutte contre les pratiques anticoncurrentielles et la corruption grâce à des formations, des contrôles internes et des systèmes d'alertes : l'entreprise n'a fait face à aucune allégation récente sur ces sujets.



#### Axe(s) d'amélioration

Nokia a fait face à des allégations récurrentes sur les conditions de travail chez ses fournisseurs, notamment dans une usine de Foxconn en Chine. Le taux de turnover, indicateur du climat social dans l'entreprise, est en hausse de 38% entre 2007 et 2009 et atteint 12,8%.

La société manque d'engagement dans la promotion du développement social et économique des zones où la société est implantée. (Ce commentaire a été mis à jour le 25/01/2011)

#### **Philips Electronics - Actions**

##### Secteur d'activité

Philips Electronics est une société néerlandaise avec des activités dans les domaines de la santé, des produits grand public et de l'éclairage.

##### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

La société est parmi les leaders du secteur des matériaux technologiques en termes de RSE.

*Environnement* : Le groupe montre une performance supérieure à la moyenne grâce à la bonne gestion des enjeux majeurs de son secteur. On peut notamment citer :

- le développement de l'éco-conception avec l'objectif de réaliser 50% de son chiffre d'affaires dans les « produits verts » contre 30% aujourd'hui ;
- la réduction de l'impact environnemental lié à l'utilisation et au recyclage de ses produits avec entre autres le développement de la technologie des diodes électroluminescentes (LED) ;
- l'amélioration de l'efficacité énergétique de ses produits avec comme objectif qu'elle soit augmentée, d'ici à 2015, de 50% par rapport à 2009.

*Social & sociétal* : La société s'est fixé des objectifs quantitatifs concernant l'amélioration des conditions de santé et de sécurité de ses employés. Elle a réduit d'environ 50% la fréquence des accidents du travail et les maladies professionnelles entre 2007 et 2009. En matière de droits humains, ses performances sont supérieures à la moyenne du secteur avec notamment une part des femmes dans le management en hausse de 100% entre 2004 et 2009.

*Gouvernance*: le groupe figure également parmi les leaders de son secteur avec 7 membres du Conseil d'administration indépendants sur 8 et un système de contrôle interne prenant en compte les risques en termes de Responsabilité sociale des entreprises. Ses performances dans le domaine du comportement sur les marchés sont aussi au-dessus de la moyenne avec par exemple l'intégration de facteurs environnementaux et sociaux dans la chaîne de distribution afin d'influencer les pratiques des fournisseurs.

#### Axe(s) d'amélioration

Le groupe fait face à des allégations concernant la gestion de la restructuration de son usine de Dreux (212 emplois) qui ne s'est pas faite dans le respect de la réglementation française, notamment en matière d'information des représentants des salariés.

Le turnover a augmenté de 500% entre 2007 et 2009 pour atteindre 6%.

(Ce commentaire a été mis à jour le 25/01/2011)

#### **PSA Peugeot Citroën - Actions**

##### Secteur d'activité

La Banque PSA Finance est une filiale de PSA Peugeot Citroën qui assure le financement des ventes des véhicules des marques Peugeot et Citroën dans les 24 pays où elle est implantée. PSA Peugeot Citroën est un constructeur automobile français présent essentiellement en France et en Europe, avec également des activités en Amérique du Nord et du Sud, en Asie et en Afrique.

##### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

PSA présente la meilleure performance globale de son secteur et se distingue notamment en matière de Ressources Humaines, son point fort.

*Environnement*. PSA compte également parmi les leaders du secteur dans le domaine environnemental grâce à la prise en compte des enjeux directs de sa production (maîtrise des émissions de composés organiques volatils, de la consommation d'énergie, d'eau, gestion des déchets, maîtrise des nuisances olfactives et sonores, etc.) mais aussi des enjeux indirects (diminution des émissions de CO2 des véhicules, développement de technologies alternatives etc.). Le groupe a adopté des objectifs chiffrés visant la réduction de l'impact environnemental de son processus de production. Concernant l'offre de véhicules «propres», PSA a lancé la première voiture au monde équipée d'un moteur hybride-diesel en septembre 2011.

*Social & Sociétal*. Suite à une baisse des activités, ses effectifs sont en diminution mais le groupe s'inscrit dans une démarche de gestion responsable des restructurations. Il garantit un dialogue social fort, basé sur un nombre important de conventions collectives et un Accord Cadre Mondial qui assure le respect de la liberté d'association et du droit à la négociation collective, y compris dans les pays sensibles où il est implanté (Chine, Brésil, Egypte, Nigeria, Turquie etc.). En matière de gestion responsable des restructurations, le groupe a été classé 4ème des entreprises européennes par l'agence de notation extra-financière : ce classement est basé sur le respect des conventions de l'Organisation Internationale du Travail (OIT) (information et consultation des représentants des salariés, mise en œuvre de mesures concrètes pour limiter les licenciements, déploiement de mesures pour favoriser le retour à l'emploi etc.).



PSA a mis en place une politique mondiale de prévention de la discrimination, portée par l'Accord Cadre Mondial et des conventions spécifiques sur la diversité dans certains pays avec, en France, l'adoption de deux objectifs quantitatifs en matière de recrutement d'étrangers et de jeunes diplômés issus de zones urbaines sensibles.

En matière sociétale, le groupe s'implique dans la sécurité de ses véhicules, avec l'objectif d'équiper un million d'entre eux de systèmes d'appel d'urgence d'ici 2011, et s'attache à adapter ses véhicules aux personnes handicapées.

*Gouvernance* : Le Comité Développement Durable rapporte directement au Comité exécutif. Un système d'alerte éthique est en place avec l'existence de délégués éthiques auxquels les salariés peuvent s'adresser en cas de problème.

#### Axe(s) d'amélioration

Le défi majeur de PSA se situe en *gouvernance* où, compte tenu de son histoire de groupe familial, il pêche par un faible taux d'indépendance des administrateurs et un manque de transparence sur les rémunérations de ses dirigeants. En matière de diversité, la place des femmes au sein de l'exécutif reste mineure et la politique de prévention de la discrimination gagnerait en transparence avec la publication d'indicateurs clefs sur ses résultats.

*(Ce commentaire a été mis à jour le 14/11/2011)*

#### **Reed Elsevier - Actions**

##### Secteur d'activité

Reed Elsevier est un acteur majeur de l'édition dans les domaines de l'information scientifique, médicale, juridique, éducative et économique. Le groupe est issu de la fusion, en 1993, entre la société britannique Reed International Plc et la société néerlandaise Elsevier NV.

##### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

Reed Elsevier réalise une performance supérieure aux entreprises du secteur dans la plupart des domaines.

*Environnement*. Le groupe a adopté un système de management environnemental et des objectifs chiffrés de réduction de sa consommation d'énergie, de ses émissions de CO2 et de sa production de déchets. Reed Elsevier développe également un programme d'amélioration de son efficacité énergétique avec 10% de l'énergie consommée d'origine renouvelable. Pour ses approvisionnements en papier, l'attention est portée sur le processus de blanchiment utilisé par ses fournisseurs et l'origine du papier; Reed Elsevier est membre fondateur de "the Publishers database for Responsible Environmental Paper Sourcing (PREPS)".

*Social & Sociétal*. Reed Elsevier lutte contre toute forme de discrimination et la part des femmes dans le management était de 46% en 2008. Le groupe affiche de bons résultats en termes de santé et sécurité au travail avec une baisse de la fréquence des accidents. Les responsables sont évalués en fonction de leurs performances en termes de gestion des ressources humaines. A travers sa fondation, le groupe contribue à de nombreuses initiatives sociétales : projets visant à améliorer l'accès à l'information, sensibiliser sur les questions sociétales et de développement durable, soutenir l'éducation de jeunes défavorisés etc.

*Gouvernance*. Les questions de RSE sont formellement étudiées au niveau du Conseil d'administration et le rapport RSE est audité par un tiers. A noter, la dissociation des fonctions de Président du Conseil d'administration et de Directeur Général et l'indépendance de la majorité des membres du Conseil et des comités d'audit, de nomination et de rémunération. Par ailleurs, la politique éditoriale de Reed Elsevier aborde l'ensemble des problématiques auxquelles est confrontée une entreprise d'édition et de presse : l'intégrité du contenu (impartialité et authenticité du contenu des publications), l'indépendance éditoriale, les conflits d'intérêt, le financement illégal de partis politiques et la corruption.

#### Axe(s) d'amélioration

Reed Elsevier a une marge de progression en matière de reporting RSE : pourcentage d'employés couverts par des accords collectifs ; moyens mis en place pour promouvoir le dialogue social dans les pays à risques ; sites avec système de management environnemental ; part des frais de conseil dans la rémunération des auditeurs etc.

*(Ce commentaire a été mis à jour le 31/01/2011)*

#### **Royal Dutch Shell - Actions**

##### Secteur d'activité

Royal Dutch Shell est un groupe anglo-hollandais qui conduit des activités d'exploration et de production de pétrole et de gaz. Il emploie environ 100 000 collaborateurs dans 90 pays.

##### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

La performance RSE de Shell est globalement bonne par rapport à ses concurrents du secteur pétrolier, notamment en gouvernance.

*Environnement*. Les installations industrielles majeures sont toutes certifiées ISO 14001 (système de management environnemental). L'entreprise s'est engagée à ne réaliser ni exploration ni forage dans les sites inscrits au Patrimoine Mondial de l'Unesco. Les émissions de gaz à effet de serre rapportées à la production ont diminué de façon significative entre 2004 et 2008 grâce à une réduction des pratiques de torchage (ou "brûlage") des rejets de gaz naturel aux différentes étapes de l'exploitation du pétrole et du gaz naturel. Shell est également positionné sur le secteur des agro carburants de 1ère génération (éthanol à base de canne à sucre au Brésil) et de 2ème génération (à base de déchets agricoles ou d'algues, plus vertueux d'un point de vue environnemental). La société s'est ainsi associée à :

- IOGEN, une compagnie canadienne de biotechnologies, pour fabriquer de l'éthanol à partir de la cellulose de la paille (éthanol cellulosique) à l'aide d'enzymes ;



- à la firme brésilienne Cosan pour la production, la distribution et la vente de sucre et d'éthanol à base de canne à sucre. Enfin, le groupe développe des techniques de captage et de stockage du CO2 en sous-sol et effectue des tests afin de rentabiliser le procédé et d'accélérer la mise en place effective de la technologie.

*Social & sociétal.* Shell présente de bons résultats en matière de santé et sécurité de ses employés.

En termes d'engagement sociétal, le groupe évalue l'impact social avant de s'installer quelque part et s'engage à embaucher localement et à contribuer au soutien de communautés locales.

*Gouvernance.* Les membres du Conseil d'administration et des comités spécialisés sont à majorité indépendants. Les questions de Responsabilité Sociale et Environnementale (RSE) sont abordées au Conseil d'administration à travers un comité spécialisé composé de 4 membres.

Sur le plan de la lutte contre la corruption, Shell participe à l'Initiative pour la Transparence des Industries Extractives (EITI) et dispose d'un système de reporting interne permettant de suivre le nombre d'incidents de corruption et de fraude avérés et les mesures prises pour y remédier (rupture de contrats notamment).

#### Axe(s) d'amélioration

Le groupe manque de transparence sur les données sociales (relations sociales, formation et gestion de carrières, gestion responsable des restructurations).

Shell a fait l'objet de plusieurs condamnations récentes en matière de pratiques anticoncurrentielles et pour non respect de réglementations environnementales ou faits de pollution aux Etats-Unis. Le volume total des fuites de pétrole (incluant le sabotage), rapporté à la production de pétrole et gaz, a augmenté significativement (+ 67%) entre 2004 et 2008. Shell est actif dans la production de pétrole à partir de sables bitumineux, une technologie qui implique des impacts environnementaux (et sociaux) majeurs. Enfin, la présence du groupe au Nigeria est un challenge permanent pour le respect de l'environnement et des droits humains compte tenu de la situation politique du pays (sabotages réguliers de pipelines qui provoquent des déversements de pétrole).

*(Ce commentaire a été mis à jour le 22/06/2011)*

#### **Saint-Gobain - Actions**

##### Secteur d'activité

Saint-Gobain est un groupe industriel français de près de 190.000 salariés, présent dans 164 pays, qui conçoit, produit et distribue des matériaux de construction (vitrages pour le bâtiment, le transport et l'énergie solaire, matériaux d'isolation et de construction tels que ciment, céramique, laine de verre etc.).

##### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

Saint-Gobain a progressé et affiche aujourd'hui un bon niveau de RSE légèrement supérieur à la moyenne de son secteur, sauf en gouvernance. Son rapport RSE 2010 a été réalisé conformément aux lignes directrices de la GRI et une partie des indicateurs ESG a fait l'objet d'une vérification par les commissaires aux comptes.

*Environnement:* L'impact environnemental direct résulte du processus de fabrication des matériaux de construction qui est très consommateur d'énergie et émetteur de CO2. La consommation d'eau est également importante (notamment pour les carrières). Le groupe a adopté des objectifs quantitatifs de réduction de ses consommations dans ces deux domaines ainsi qu'un objectif de réduction de ses émissions de CO2 à 2013.

La stratégie de Saint-Gobain est axée sur la fabrication de produits et matériaux innovants permettant d'améliorer la performance environnementale des constructions, notamment en en augmentant leur isolation (mais le groupe ne communique pas, à l'heure actuelle, le chiffre d'affaires réalisé sur ce segment).

*Social & Sociétal:* Saint-Gobain a signé un Accord cadre international avec les principaux syndicats sur le respect des droits humains fondamentaux. Ce qui implique des relations sociales plutôt bonnes, malgré les licenciements qui n'ont pas manqué d'avoir lieu pour faire face à la récession économique du secteur.

La proportion de femmes cadres progresse (17 % en 2010) à comparer avec le taux global de femmes dans les effectifs (20%). Le groupe s'est engagé à « parvenir dans les meilleurs délais à l'égalité de rémunération ».

##### Axe(s) d'amélioration

Le point faible de Saint-Gobain est sa *Gouvernance*:

- retour au cumul des fonctions de Président et de Directeur Général entre les mains de Monsieur de Chalendar en 2010;
- manque d'indépendance du Conseil d'administration (une majorité d'administrateurs n'est pas libre de conflits d'intérêt) ;
- manque de transparence sur la question des rémunérations de ses dirigeants ;
- implication dans plusieurs affaires de pratiques anticoncurrentielles qui ont donné lieu à des amendes conséquentes ces dernières années.

Par ailleurs, la santé et la sécurité des employés est un enjeu majeur, avec des risques élevés dans le processus de production, notamment chez les sous-traitants. Ainsi, Saint-Gobain déclare 11 accidents mortels liés au travail en 2010, dont plus de la moitié parmi ses sous-traitants (contre 14 en 2008 et 5 en 2009).

*(Ce commentaire a été mis à jour le 09/08/2011)*



#### Sanofi Aventis - Actions

##### Secteur d'activité

Sanofi-Aventis est devenu en 2004, après la fusion entre Sanofi-Synthélabo et Aventis, le 3ème groupe pharmaceutique mondial.

##### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

La société est parmi les leaders de son secteur, en particulier sur les sujets des ressources humaines, l'engagement sociétal, le comportement sur les marchés et l'environnement.

*Environnement:* Le groupe intègre dans son code éthique ses enjeux de sécurité, de santé et d'environnement tels que l'impact des médicaments sur l'environnement, le contrôle et la prévention de la pollution et les tests sur les animaux. En termes de résultats, Sanofi-Aventis a réduit de manière significative ses émissions atmosphériques, notamment ses émissions de composés organiques volatils (COV) entre 2004 et 2008 (- 38%). Le groupe a pour objectif la certification, par l'AAALAC (Association for Assessment and Accreditation of Laboratory Animal Care), de 100% de ses sites effectuant des tests sur les animaux d'ici à 2012 (9 sites sur 20 ont été certifiés à ce jour).

*Social & Sociétal:* En matière de ressources humaines, Sanofi-Aventis se distingue avec :

- cinq représentants du personnel élus par le comité d'entreprise européen qui siègent au Conseil d'administration ;
- une rémunération des managers qui intègre leurs performances en termes de ressources humaines ;
- une proportion de femmes dans le management qui est en augmentation (44,5% en 2008) ;
- une politique responsable de gestion des restructurations : reclassement interne, formation et appui pour la création ou le rachat d'entreprises sont des mesures que l'entreprise propose aux salariés concernés ;
- l'intégration de critères sociaux et environnementaux dans la chaîne d'approvisionnement : formation et sensibilisation des acheteurs, audit qualité des fournisseurs et sous-traitants.

Sanofi-Aventis arrive en 5ème position (sur 20) dans l'indice « Access to Medicine » 2010 (une initiative soutenue par Ecofi Investissements) qui classe les politiques des groupes pharmaceutiques en matière d'accès aux médicaments dans les pays en voie de développement (<http://www.accesstomedicineindex.org>).

*Gouvernance:* Les fonctions de Directeur général et de Président du Conseil d'administration sont dissociées. Les systèmes d'audit et de contrôle interne de la société prennent en compte les risques environnementaux et sociaux.

##### Axe(s) d'amélioration

La société fait face à des allégations récurrentes en matière de sécurité de certains produits (Acomplia, Heparin, Lantus) et de pratiques anticoncurrentielles.

Sanofi-Aventis aurait par ailleurs fait l'objet, en 2010, d'une plainte de 5200 femmes (en poste ou ex-salariées) auprès d'un juge fédéral américain, pour discrimination de genre dans les salaires et les promotions, plainte qui se serait soldée par un accord à l'amiable.

*(Ce commentaire a été mis à jour le 25/01/2011)*

#### SAP - Actions

##### Secteur d'activité

SAP est une entreprise allemande, leader dans le domaine des logiciels et des services associés, avec des activités dans plus de 120 pays.

##### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

Le groupe réalise une performance supérieure aux entreprises du secteur dans la plupart des domaines.

*Environnement:* La performance environnementale de SAP continue de s'améliorer grâce notamment au développement de produits ou services qui permettent de lutter contre le changement climatique ou qui contribuent à la gestion des questions environnementales. Les énergies renouvelables représentent 33% de la consommation d'énergie du groupe et la consommation d'énergie a diminué de 31% entre 2006 et 2008 grâce à plusieurs mesures: installation de panneaux solaires sur le toit du siège social en Allemagne, éco-construction de bâtiments du groupe, utilisation de matériel à faible consommation énergétique, etc.

*Social & Sociétal:* SAP lutte contre les discriminations et son engagement en faveur de la diversité va au-delà des exigences légales. A noter que la moitié des 16 membres du Conseil de surveillance sont désignés par les employés. Le groupe contribue à des causes d'intérêt général à travers des formations d'étudiants, des dons de logiciels ou d'argent à des ONG.

*Gouvernance:* Les fonctions de Président du Conseil d'administration et de Directeur Général sont dissociées et les membres du Conseil d'administration ainsi que des comités sont majoritairement indépendants. Les questions de Responsabilité Sociale sont étudiées au niveau du Conseil d'administration et le groupe publie un rapport RSE audité par un tiers. Des mesures sont en place pour lutter contre la corruption et les pratiques anticoncurrentielles et les incidents concernant ces pratiques sont publiés.

##### Axe(s) d'amélioration

En matière sociale, SAP manque de transparence sur la gestion des restructurations. L'évaluation de la performance des managers ne repose pas en partie sur leurs résultats en termes de gestion des ressources humaines.

Le groupe ne donne pas d'information sur les conditions d'attribution des primes des dirigeants et les actionnaires n'ont pas la possibilité de se prononcer sur la rémunération des dirigeants.

*(Ce commentaire a été mis à jour le 12/05/2011)*

#### Schneider Electric - Actions



#### Secteur d'activité

Schneider Electric est un des plus importants fabricants d'équipements dans le domaine de la distribution d'énergie électrique en moyenne et basse tension ainsi que dans le domaine des automatismes et contrôles.

#### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

La performance de la société est reconnue comme étant globalement au dessus de celle de ses concurrentes. La stratégie du groupe est portée par un plan d'action 2009-2011 ambitieux.

*Environnement:* Le groupe présente une bonne performance environnementale : la quasi-totalité de ses sites sont certifiés ISO 14001 (norme de management environnemental) et une série de mesures sont mises en œuvre pour réduire les impacts environnementaux liés à la consommation d'énergie et aux émissions de CO2 associées.

*Social & sociétal:* Schneider Electric est leader de son secteur dans le domaine des ressources humaines où les syndicats attestent de la qualité des relations sociales: le groupe a signé en juillet 2010 un accord cadre européen avec la Fédération Européenne de la Métallurgie portant sur la gestion de l'emploi dans le contexte de l'opération d'acquisition conjointe d'Areva T&D par Alstom et Schneider Electric.

Le groupe est également leader en matière d'engagement sociétal grâce à des mesures de promotion de l'accès à l'énergie (exemple : formation de jeunes défavorisés aux métiers de l'électricité) et de développement économique et social des territoires d'implantation (soutien financier à la création d'entreprises...).

#### Axe(s) d'amélioration

La performance en *gouvernance* pourrait être améliorée avec d'avantage de transparence sur les rémunérations des dirigeants.

*(Ce commentaire a été mis à jour le 29/03/2011)*

#### **Siemens - Actions**

##### Secteur d'activité

Siemens est un groupe allemand d'ingénierie électrique et électronique présent dans 37 pays avec des activités qui s'étendent de la production, transmission et distribution d'énergie à la production de technologies pour le milieu médical et l'industrie.

##### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

Siemens présente une bonne performance globale avec une tendance à l'amélioration en environnement et comportement sur les marchés.

*Environnement:* La politique environnementale de Siemens traite de tous ses enjeux: prévention des pollutions et contrôle des émissions polluantes, efficacité énergétique, production de déchets, analyse du cycle de vie de ses produits etc. Le groupe performe particulièrement bien sur un enjeu clef du secteur des composants et équipements électriques: les consommations d'énergie et les émissions de gaz à effet de serre. En matière de technologies "vertes", Siemens est notamment présent sur les secteurs des luminaires à base de LED, des chargeurs pour véhicules électriques, des énergies éolienne et solaire. Le groupe a d'ailleurs annoncé un investissement majeur dans sa R&D (4,5 milliards d'euros pour 2011) afin de soutenir le développement de sa gamme d'équipement d'économie d'énergie et réaffirme son objectif de chiffre d'affaires dans les technologies vertes de 40 milliards d'euros en 2014.

*Social & Sociétal:* Les questions de santé et sécurité au travail, la formation des employés et la lutte contre les discriminations font l'objet de mesures et moyens pertinents.

En matière d'engagement sociétal, Siemens participe au développement économique et social local par la promotion de l'accès à l'énergie dans les pays en développement (exemples : systèmes d'énergie solaire permettant l'accès à l'électricité dans une zone rurale du Pakistan ; fondations spécifiques au Brésil, en France, en Italie, en Colombie et aux Etats-Unis).

*Gouvernance:* Les fonctions de Directeur Général et Président du Directoire sont séparées. Conformément aux bonnes pratiques de gouvernance, plus de la moitié des administrateurs sont indépendants. Le groupe a mis en place un important dispositif de prévention en réponse aux scandales de corruption et de pratiques anticoncurrentielles qui ont éclaté il y a quelques années.

##### Axe(s) d'amélioration

La performance de Siemens en matière de ressources humaines est moyenne, notamment en raison du manque de transparence sur le management des restructurations et d'allégations afférentes.

*(Ce commentaire a été mis à jour le 31/03/2011)*

#### **Société Générale - Actions**

##### Secteur d'activité

La Société Générale est une banque française avec trois pôles d'activités : la banque de détail (réseaux Société Générale et Crédit du Nord), la gestion d'actifs et la banque de financement et d'investissement.

##### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

La Société Générale réalise des performances supérieures à la moyenne sectorielle dans la plupart des domaines.

*Environnement.* La Société Générale s'est engagée dans la gestion de ses impacts environnementaux :

- directs : 94% des employés sont couverts par un système de management environnemental (ce qui situe le groupe au-dessus de la moyenne du secteur) ;



- indirects : contrôle des émissions de CO2 et évaluation des risques environnementaux associés au financement d'entreprises ; offre de produits « verts » et socialement responsables (ISR). Les encours gérés en ISR s'élevaient à 11,2 Mds€ à fin 2009 ce qui représentait 3,4% des actifs sous gestion.

*Social & sociétal.* Les accords collectifs signés avec les syndicats couvrent tous les sujets en lien avec les conditions de travail. Dans les pays avec des législations moins favorables, la banque s'engage à consulter directement ses employés. Par ailleurs, les managers sont évalués en fonction de leurs performances en termes de gestion des ressources humaines. En termes d'engagement sociétal, le groupe est actif dans la prévention du surendettement et dans la promotion de l'accès aux produits et services financiers de base pour les clients à faibles ressources et les personnes vivant dans des régions isolées. La banque promeut également le développement économique local à travers le financement de PME, l'emploi et la formation de personnel et les prestations en micro-finance dans les pays en développement. Par ailleurs, la Société Générale a lancé un service d'épargne solidaire qui permet d'optimiser les dons des clients versés aux associations.

La banque s'est engagée en matière de prévention des discriminations :

- égalité hommes-femmes avec 40% de femmes dans le management en France (18% au niveau du groupe) ;
- recrutement de travailleurs handicapés (partenariat avec « Mission Handicap » en France) ;
- recrutement de jeunes sans qualifications en France et de jeunes diplômés issus de zones défavorisées au Royaume-Uni.

*Gouvernance.* Le Conseil d'administration et ses comités sont à majorité indépendants. Le Conseil d'administration supervise les questions de Responsabilité Sociale de l'Entreprise (RSE) et possède des compétences dans ce domaine.

#### Axe(s) d'amélioration

Les fonctions de Président du Conseil d'administration et de Directeur général sont cumulées. Les questions de rémunération des dirigeants ne sont pas soumises au vote des actionnaires et les indemnités de licenciement du PDG peuvent dépasser l'équivalent de 2 ans de salaire fixe.

La Société Générale a fait l'objet de plusieurs allégations de corruption, de blanchiment ou de pratiques anticoncurrentielles. En septembre 2010, la société a été condamnée à une amende de 53,4 M€ par l'Autorité de la Concurrence aux côtés de 11 autres banques pour ententes sur les tarifs. 17% des filiales de la banque seraient installées dans des paradis fiscaux (2009).

Dans l'affaire Kerviel, la Société Générale a été exonérée de toute responsabilité tandis que le trader Jérôme Kerviel a été condamné à 5 ans de prison (dont 3 fermes) et à 4,9 Mds€ de dommages et intérêts, auxquels la banque a renoncé. Néanmoins, il doit être noté que la gouvernance de la Société Générale n'a quasiment pas changé depuis cette crise : la composition de son Conseil d'administration est presque identique et les pouvoirs de décision sont concentrés dans les mains de son actuel dirigeant, Frédéric Oudea, qui était directeur financier au moment de l'affaire.

*(Ce commentaire a été mis à jour le 22/06/2011)*

#### **Steria - Actions**

##### Secteur d'activité

Groupe Steria est une entreprise française du secteur des services et de l'ingénierie informatiques (SSII) qui est présente en Europe, en Inde, en Afrique du Nord et en Asie du Sud Est.

##### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

La performance du groupe est supérieure à la moyenne du secteur.

*Environnement:* Steria a créé une structure dédiée à la RSE qui traite des questions environnementales et développe des solutions de réduction de la consommation énergétique et des émissions de gaz à effet de serre ou qui contribuent à une meilleure gestion environnementale. Le groupe réalise une bonne performance en termes d'émissions de CO2 (score « A » au Carbon Disclosure Project et présence dans le Carbon Disclosure Leadership Index France) et s'est fixé un objectif de réduction de ses émissions de CO2 de 10% entre 2010 et 2012.

*Social & Sociétal:* Le secteur des SSII est très concurrentiel et il est important pour ces entreprises d'attirer les talents. Les managers gérant plus de 5 employés sont évalués à 360° avec une enquête de satisfaction menée auprès des employés. Les préférences des employés sont prises en compte dans l'établissement de leurs horaires de travail.

Le groupe, qui a adopté une série de mesures pour lutter contre les discriminations, s'est fixé un objectif d'avoir au moins un représentant de chaque sexe dans les équipes de direction de chaque pays. La part des femmes dans le management et la part des personnes handicapées sont en augmentation.

Steria soutient plusieurs initiatives de contribution aux causes d'intérêt général comme la promotion de l'accès à l'éducation, aux technologies de l'information et à l'emploi.

*Gouvernance:* Les questions de Responsabilité Sociale et Environnementale sont prises en compte au niveau du Conseil d'administration. Le groupe publie les informations sur les incidents de corruptions rapportés en interne et sur la façon dont ils ont été traités.

##### Axe(s) d'amélioration

Le Conseil d'administration ne compte ni femme, ni étranger, bien que le groupe réalise près de 70% de son chiffre d'affaires à l'étranger. Le Conseil d'administration et les comités spécialisés manquent d'indépendance et le groupe manque de transparence sur la rémunération des dirigeants.

*(Ce commentaire a été mis à jour le 12/05/2011)*



### STMicroelectronics - Actions

#### Secteur d'activité

STMicroelectronics (STM) est une société franco-italienne de développement, fabrication et commercialisation de semi-conducteurs.

#### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

Le groupe est parmi les leaders du secteur "Technology-Hardware" dans la plupart des domaines.

*Environnement:* STM s'efforce de limiter son impact environnemental à travers une série de mesures accompagnées d'objectifs d'amélioration chiffrés (pollution de l'eau, consommation d'énergie, production de déchets). Par ailleurs, tous les sites de production sont certifiés ISO 14001 ou EMAS (système de management environnemental).

*Social & sociétal:* STM est leader du secteur en matière de ressources humaines, notamment en raison de:

- sa politique de prévention et gestion des restructurations (compensations financières significatives, retraites anticipées, programmes de mobilité interne, services de reclassement, reconversions) ;
- sa politique de santé et sécurité des employés (analyse de l'ergonomie des équipements, prévention du stress, etc) ;
- sa gestion des carrières (formation, offres d'emploi en interne).

En matière sociétale, le groupe, par le biais de sa fondation, s'emploie à réduire la fracture numérique avec le programme Digital Unify depuis 2003.

*Gouvernance:* Les indicateurs quantitatifs sociaux et environnementaux publiés par STM sont audités par un tiers. Le groupe intègre des critères environnementaux et sociaux dans sa chaîne d'approvisionnement afin d'influencer les pratiques de ses fournisseurs. Les questions de RSE sont discutées au niveau du Conseil d'administration.

#### Axe(s) d'amélioration

STM manque de transparence sur la rémunération de ses cadres dirigeants. Le taux d'indépendance de son Conseil d'Administration et de ses comités est faible. On notera également l'existence de dispositifs anti-OPA.

*(Ce commentaire a été mis à jour le 25/01/2011)*

### Telecom Italia - Actions

#### Secteur d'activité

Telecom Italia est l'opérateur historique italien, présent sur les marchés de la téléphonie fixe, mobile et internet.

#### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

Telecom Italia est leader du secteur des télécommunications dans les domaines des Ressources Humaines et des Droits Humains.

*Environnement.* Telecom Italia s'est fixé des objectifs de réduction de son impact environnemental (réduction de la consommation d'énergie et des émissions atmosphériques, augmentation de la part du papier recyclé et d'énergie renouvelable etc.).

Concernant les champs électromagnétiques des téléphones portables, des programmes d'information aux consommateurs sont mis en œuvre et le niveau d'intensité des émissions électromagnétiques est contrôlé.

*Social & Sociétal.* Le groupe a mis en place un dialogue social de qualité et une gestion des impacts des restructurations qui a permis d'éviter les départs forcés. La société a adopté un système d'évaluation de ses managers qui prend en compte tous les aspects du management, en particulier ceux liés à la gestion des ressources humaines. Par ailleurs, des mesures significatives de gestion du stress ont été lancées pour prévenir ce risque majeur pour le secteur des télécommunications.

Telecom Italia a mis en place des moyens pertinents de prévention de la fracture numérique, qu'elle soit géographique ou sociale, avec une offre de services et de produits adaptés aux clients handicapés ou défavorisés.

En matière de Droits Humains, le groupe atteint une performance très supérieure à celle de ses concurrents grâce à des mesures appropriées de contrôle du respect de la liberté d'association et à son engagement contre toute forme de discrimination.

*Gouvernance.* Les fonctions de Directeur Général et de Président du Conseil d'Administration sont séparées et la rémunération de chaque dirigeant est publiée. Les questions de Responsabilité Sociale et Environnementale sont prises en compte dans le système de contrôle interne.

#### Axe(s) d'amélioration

Le Conseil d'administration manque d'indépendance et le rapport de RSE n'est pas audité par un tiers.

Les indicateurs environnementaux affichent des tendances négatives (augmentation de la production de déchets toxiques et non-toxiques, hausse de la consommation d'énergie et des émissions directes et indirectes de CO2).

*(Ce commentaire a été mis à jour le 01/02/2011)*

### Telefónica - Actions

#### Secteur d'activité

Telefónica est l'opérateur télécom « historique » espagnol, avec une part significative de son activité à l'étranger (notamment en Europe hors Espagne et en Amérique latine).

#### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

Le groupe se situe parmi les leaders du secteur des télécoms en RSE, notamment en matière de ressources humaines, droits humains, engagement sociétal et comportement sur les marchés.

*Environnement:* La stratégie environnementale de Telefónica répond à l'ensemble des enjeux du secteur comme l'élimination des produits hors d'usage et la réduction des impacts environnementaux liés à la consommation d'énergie. Dans ce domaine, le groupe



encourage l'utilisation d'énergies renouvelables pour son réseau et ses installations et améliore l'efficacité énergétique de ses installations grâce à des bâtiments et des systèmes de compteurs intelligents. Les déchets d'équipements électriques et électroniques comme les câbles et les batteries provenant des infrastructures ainsi que les appareils et batteries usées des clients sont collectés pour être réparés ou recyclés.

*Social & sociétal:* Les managers sont évalués en fonction de leurs performances en termes de gestion des ressources humaines. Le groupe promeut le dialogue social : il possède des structures représentatives des employés dans tous les pays où il est implanté. Des mesures ont été mises en place afin de réduire le nombre et la gravité des accidents et éviter les maladies professionnelles. Telefónica lutte contre les discriminations en mettant en place des formations et des systèmes de reporting confidentiels. Le groupe intègre des critères sociaux dans le choix de ses fournisseurs.

En termes d'engagement sociétal, le groupe est leader du secteur, notamment grâce aux moyens déployés pour réduire la fracture numérique : accès aux technologies informatiques pour tous indépendamment de la situation géographique, du niveau de revenus, d'éducation et de handicap.

*Gouvernance:* Le système de contrôle interne de Telefónica couvre les risques financiers, opérationnels, légaux mais aussi les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et un comité au sein du Conseil d'administration est dédié à l'analyse de ces risques. Il est à noter également que la société d'audit ne reçoit aucun honoraire hors audit. En matière de comportement sur les marchés, le groupe s'est engagé à informer les clients sur les risques potentiels de ses produits sur la santé (exemple : champs électromagnétiques) et assure la protection de leurs données personnelles. Des mesures sont en place afin de lutter contre la corruption et les pratiques anticoncurrentielles comme la formation des employés et les contrôles internes.

#### Axe(s) d'amélioration

Les fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur général sont réunies dans les mains de Monsieur César Alierta. Une restriction majeure à l'exercice des droits de vote existe : aucun actionnaire ne peut exercer ses votes au-delà de 10% de l'ensemble des droits de vote, quel que soit le nombre de titres qu'il détient.

Les mesures mises en place en matière de prévention et gestion du stress, un enjeu majeur du secteur télécom comme en témoigne la situation sociale de France Telecom, sont limitées. Enfin, les taux de turnover et d'absentéisme sont supérieurs à la moyenne sectorielle.

*(Ce commentaire a été mis à jour le 31/01/2011)*

#### **Vallourec - Actions**

##### Secteur d'activité

Vallourec est un des leaders mondiaux dans la production de tubes sans soudure en acier destinés principalement aux marchés de l'énergie (tubes de forage, tubes pour centrales thermiques et nucléaires etc.) ainsi qu'à d'autres applications industrielles.

##### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

Le groupe se distingue en occupant la place de leader de son secteur (« mines & métaux ») dans trois des six domaines d'évaluation : ressources humaines, droits humains et environnement.

*Environnement* Le groupe, qui s'appuie sur un département dédié à la politique environnementale, traite de l'ensemble de ses responsabilités : prévention et contrôle de la pollution (aucun accident environnemental depuis 2005, la quasi-totalité des sites industriels bénéficiant d'un système de management environnemental certifié ISO 14001), réduction de sa consommation d'eau (système de récupération d'eau de pluie) et d'énergie (importante consommation d'énergie d'origine renouvelable). De plus, il s'engage sur des objectifs chiffrés de réduction de ses impacts tels que celui de réduire de 20%, à horizon 2020, sa consommation en électricité et en gaz et, par conséquent, ses émissions de gaz à effet de serre.

*Social & Sociétal* Les ressources humaines apparaissent clairement comme l'une des priorités de Vallourec. Le groupe a la meilleure performance du secteur en matière de promotion et de respect de la liberté d'association et du droit à la négociation collective. Il a ainsi signé un accord cadre international avec la Fédération Internationale de la Métallurgie qui traite notamment de la gestion responsable des restructurations. Vallourec poursuit la mise en œuvre de sa politique d'actionariat salarié (2,6% du capital au 31/12/2009) avec une nouvelle offre de souscriptions d'actions réservée à ses salariés (annoncée en juillet 2010).

*Gouvernance* Vallourec a mis en place, en juin 2009, un Comité Développement Durable, présidé par un membre du Comité exécutif, qui a pour mission de proposer, coordonner et suivre les actions retenues dans le plan développement durable, en les déployant dans l'ensemble du groupe et en s'assurant de leur cohérence.

##### Axe(s) d'amélioration

La médiocre performance du groupe en gouvernance est principalement due au faible taux d'indépendance du Conseil de surveillance et aux droits de vote double (qui sont contraires au principe 1 action = 1 vote). Par ailleurs, l'engagement sociétal de Vallourec auprès de ses parties prenantes locales est limité.

*(Ce commentaire a été mis à jour le 17/11/2011)*



#### **Veolia Environnement - Actions**

##### Secteur d'activité :

Veolia Environnement (ex Vivendi Environnement) est un groupe français présent sur quatre pôles d'activité : eau (Veolia Eau) où il est n° 1 mondial, propreté (Veolia Propreté), services énergétiques (Veolia Energie - Dalkia) et transports (Veolia Transports). Veolia Environnement emploie 317 034 personnes à travers le monde.

##### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale :

L'activité de Véolia est directement lié aux enjeux du développement durable : le groupe développe de nouveaux services environnementaux stratégiques comme la transformation des déchets en énergie ou en matériaux.

*Environnement.* La stratégie environnementale du groupe répond à l'ensemble des enjeux du secteur des services environnementaux comme la prévention et le contrôle de la pollution, la protection de la biodiversité, la gestion de l'eau, de l'énergie et des émissions atmosphériques. Un département des performances environnementales a été créé dès 2007 afin de renforcer l'adoption de mesures préventives. Le système de management environnemental, basé sur une centaine d'indicateurs, couvrait plus de 81% des sites en 2010.

*Social & sociétal.* Veolia Environnement montre une bonne performance en matière de ressources humaines avec, par exemple, une approche proactive en matière de dialogue social (signature de plusieurs accords qui couvrent les problèmes principaux des salariés français). En matière de santé et de sécurité, des accords sur les risques psychosociaux ont été signés et les managers sont de plus en plus formés aux problématiques du stress. Une tendance à la baisse de l'absentéisme est aussi constatée.

Le groupe est particulièrement actif en engagement sociétal avec un programme de développement de l'accès à l'eau et aux sanitaires dans les pays en développement en association avec les institutions locales.

*Gouvernance.* Un Comité stratégique, recherche, innovation et de développement durable est en charge des questions de RSE au sein du Conseil d'administration avec 3 membres non-exécutifs.

Le rapport développement durable fait l'objet d'un contrôle par le commissaire aux comptes du groupe. Veolia Environnement figure dans plusieurs indices ISR dont le FTSE4Good et le Dow Jones Sustainability Index (DJSI).

En termes de sécurité produit, le groupe a mis en place un système d'alerte et un plan d'action sur la qualité de l'eau.

Afin de prévenir la corruption et les pratiques anticoncurrentielles, Veolia Environnement a adopté un programme « Ethique, Conviction et Responsabilité », mis en œuvre par son Comité d'Ethique et a développé la formation de tous ses managers sur ce sujet.

##### Axe(s) d'amélioration :

Veolia Environnement affiche une performance très limitée en matière de gouvernance en raison de :

- un retour au cumul des fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général ;
- une baisse du taux d'indépendance des membres du Conseil d'Administration (moins de la majorité) ;
- la faible proportion de femmes représentées (6% des administrateurs) ;
- le manque de transparence dans les rémunérations de ses dirigeants.

Le Groupe fait face à plusieurs allégations concernant la pollution de ressources en eau, la sécurité de l'approvisionnement en eau, des pratiques anticoncurrentielles

Plusieurs accidents du travail mortels sont survenus sur les sites de Veolia en 2010 et 2011.

Malgré la récente annonce d'un changement de stratégie qui aura pour conséquence le retrait du groupe de 37 pays d'ici la fin 2013, Veolia n'a pas mis en place de politique de gestion responsable des restructurations permettant d'en limiter les conséquences négatives pour les salariés.

*(Ce commentaire a été mis à jour le 24/11/2011)*

#### **Vinci - Actions**

##### Secteur d'activité

Vinci est un groupe industriel français, premier groupe mondial de concession et de construction.

##### Performance en Responsabilité Sociale et Environnementale

Le groupe est leader de son secteur en matière de Responsabilité sociale des entreprises (RSE) et particulièrement dans les domaines environnementaux, des ressources humaines et des droits humains.

*Environnement :* le groupe relève l'ensemble des défis de son secteur avec une stratégie environnementale qui fixe des objectifs en matière de réduction de sa consommation d'énergie, de sa production de déchets et de ses émissions polluantes. Elle comporte un volet ambitieux de protection de la biodiversité sur ses sites d'exploitation et d'extraction de matériaux. En matière de construction durable, le groupe s'est engagé à systématiquement effectuer l'analyse de cycle de vie et à appliquer une approche d'eco-design.

Vinci Construction a par exemple créé un béton avec une plus faible teneur en ciment, ce qui implique une réduction des émissions de CO2 associées à sa production.

*Social & Sociétal :* En matière de ressources humaines, le groupe démontre une approche proactive de ses enjeux avec, par exemple, en matière de dialogue social, un Comité d'entreprise européen constitué de représentants issus de 13 pays dans lesquels il est implanté et un système de management de la santé et de la sécurité au travail répondant à l'ensemble des problématiques du secteur. La protection des droits humains fait l'objet d'un système de contrôle interne et une surveillance géographique des risques



sociaux basée sur des indicateurs définis par l'UNESCO (respect de la liberté d'expression, droit à l'éducation etc.) a été mise en place.

*Gouvernance* : Monsieur Xavier Huilard cumule de nouveau les fonctions de management et de contrôle du groupe (à l'instar de près de la moitié des sociétés françaises) depuis l'Assemblée générale des actionnaires de mai 2010. Le système d'audit et de contrôle interne apparaît comme un point fort, avec un comité d'audit 100% indépendant et la couverture de risques de RSE par le contrôle interne.

#### Axe(s) d'amélioration

Le groupe a fait l'objet de plusieurs condamnations pour pratiques anticoncurrentielles en 2006 et 2007 et, plus récemment, en mars 2009, aux côtés de Bouygues et Eiffage pour une entente sur les prix concernant la construction de lignes ferroviaires.

*(Ce commentaire a été mis à jour le 25/01/2011)*

## OPCVMS

### Efi-Performance

SICAV gérée par Ecofi Investissements.

## Instruments financiers dérivés

Option d'achat ou de vente sur l'indice DJ Eurostoxx

Contrat à terme sur l'indice DJ Eurostoxx