
**La notation extra-financière:
Quelle approche et quel intérêt concret pour
les collectivités territoriales ?**



- 1 ----- **Qui est Vigeo ?**
- 2 ----- **Le défi du financement des collectivités : nouvelles perspectives**
- 3 ----- **L'apport de la notation extra-financière**
 - .1 ✓ Le marché de l'ISR
 - .2 ✓ Des collectivités françaises pionnières
 - .3 ✓ L'obligation responsable
 - .4 ✓ Une démarche de progrès
- 4 ----- **La méthodologie Vigeo**
- 5 ----- **Conclusion**





Qui est Vigeo ?

3.



Vigeo fête ses 10 ans

Agence fondée en 2002,
par Nicole Notat

101 analystes et
consultants experts

Un rayonnement
international : Paris,
Bruxelles, Milan,
Casablanca, Londres,
Tokyo



Leader Européen de la notation extra-financière

1800 entreprises, **plus de
200 états et collectivités
notées à travers le
monde**

Plus de 100 clients
investisseurs ISR dans le
monde



Expert de la RSE/RSO

Un cabinet de conseil et
d'audit 100% dédié à la
RSE/RSO

Près de 400 missions de
diagnostic et
d'accompagnement
réalisées dans 37 pays
différents, depuis 2002





- VIGEO note pour **ses clients investisseurs** le niveau de performance et la capacité de la collectivité à rendre compte de la **prise en compte des enjeux de développement durable dans la définition et la mise en œuvre de ses politiques publiques et dans son fonctionnement propre**
- Dans le cadre d'un projet d'émission obligataire, VIGEO réalise **la notation extra-financière sur demande de la collectivité avec une méthodologie identique et permet également à la collectivité de s'inscrire dans une démarche d'amélioration continue de sa performance RSE**
- **L'emprunt obligataire ISR se fait actuellement sur des projets fléchés intégrant des volets sociaux et/ou environnementaux spécifiques.**

1 ----- Qui est Vigeo ?

2 ----- **Le défi du financement des collectivités : nouvelles perspectives**

3 ----- **L'apport de la notation extra-financière**

.1

✓ Le marché de l'ISR

.2

✓ Des collectivités françaises pionnières

.3

✓ L'obligation responsable

.4

✓ Une démarche de progrès

4 ----- **La méthodologie Vigeo**

5 ----- **Conclusion**





Le défi du financement des collectivités : de nouvelles perspectives

- Vigeo
- Défi
- Notation
- Méthodo
- Conclusion

Un nouveau déséquilibre entre besoin et accès aux financements.

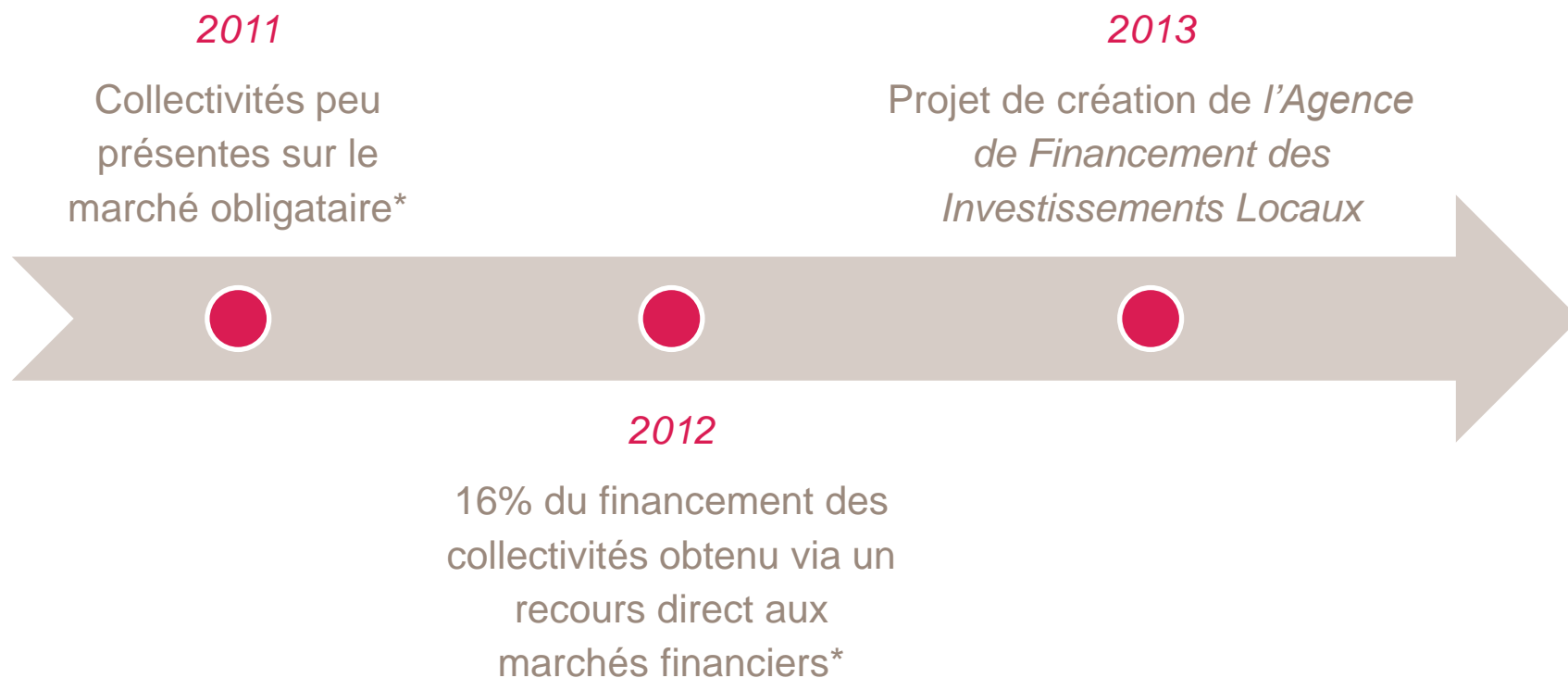


*source : Ministère de l'Economie et des Finances



Le défi du financement des collectivités : de nouvelles perspectives

7.



Un nouveau mode de financement à explorer : **l'Investissement Socialement Responsable**

*source : Etude de l'observatoire des finances locales (SFL Forum) et de PublicFinances – décembre 2012

1 ----- Qui est Vigeo ?

2 ----- Le défi du financement des collectivités : nouvelles perspectives

3 ----- L'apport de la notation extra-financière

- .1 ✓ Le marché de l'ISR
- .2 ✓ Des collectivités françaises pionnières
- .3 ✓ L'obligation responsable
- .4 ✓ Une démarche de progrès

4 ----- La méthodologie Vigeo

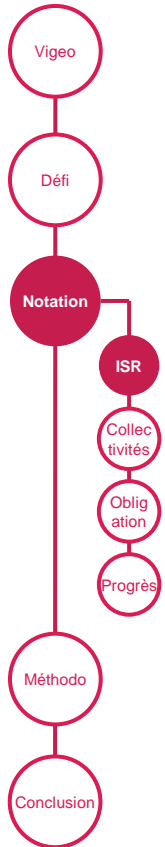
5 ----- Conclusion





L'apport de la notation extra-financière

Le marché de l'ISR



Notation Extra-Financière

✓ Possibilité d'émission
obligataire responsable

- Bon coupon
- Sursouscription
- Leadership

Accès

Marché de l'ISR



✓ 44%* = Obligations

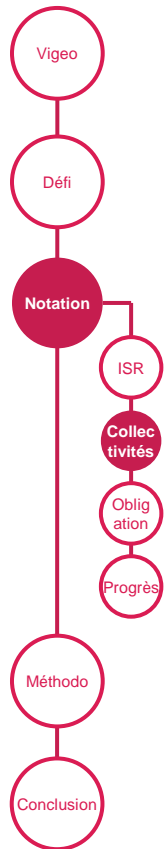
✓ Des acteurs forts et de nouveaux investisseurs potentiels : CDC, Fond de Réserve pour les Retraites, BNP IP, Amundi,...

*soit 55milliards d'euros sur le marché français



L'apport de la notation extra-financière

Des collectivités françaises pionnières



350 Millions €

➔ **Marché de l'ISR**



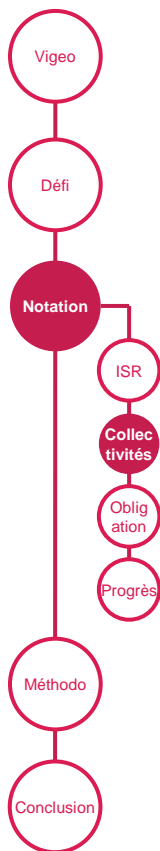
- ✓ Emission **obligataire responsable** le 20 mars 2012
 - Succès financier
 - Leadership

- ✓ Emission de 350 millions d'euros
- ✓ Un coupon de 3,625% → **meilleur coupon obtenu par une collectivité Française en 2012***.
- ✓ Un taux de sursouscription important de 1,75
- ✓ Une diversification des investisseurs



L'apport de la notation extra-financière

Des collectivités françaises pionnières



Un engagement affiché...

Administration

Développement durable : la Région à la première place

L'agence de notation extrafinancière Vigeo classe l'Île-de-France à la tête de 26 collectivités pour ses performances environnementales et sociales.

Prendre en compte les impacts sociaux et environnementaux de ses activités : c'est tout l'enjeu de la responsabilité sociale des entreprises (RSE). Un concept qui s'applique aussi bien aux collectivités territoriales telles que la Région Île-de-France, laquelle se prête aux notations annuelles de l'agence extrafinancière Vigeo. Spécialisée dans le domaine de la RSE et du développement durable, elle classe la Région, pour l'année écoulée, en tête des 26 collectivités territoriales européennes (originaires de France, d'Allemagne, d'Espagne, d'Italie et de Belgique) dont elle a suivi les performances.

« La Région Île-de-France performe mieux que la moyenne du secteur dans tous les domaines sous revue et sa performance est même considérée comme avancée en matière de développement local et solidarités et de droits de l'homme », souligne le rapport datant de mars dernier.

L'Île-de-France se voit attribuer le score global de 59/100, une moyenne de notes sur les domaines suivants : environnement, ressources humaines, droits de l'homme, développement du territoire, commande publique et gouvernance. Vigeo souligne les points forts franciliens, comme le développement durable : *« La Région a une stratégie pertinente de développement durable du territoire (...) via, par exemple, une vision respectueuse du développement territorial qui inclut des objectifs de développement*





Vigeo
Agence de notation extra-financière

[Tous les sites web](#)

En savoir plus



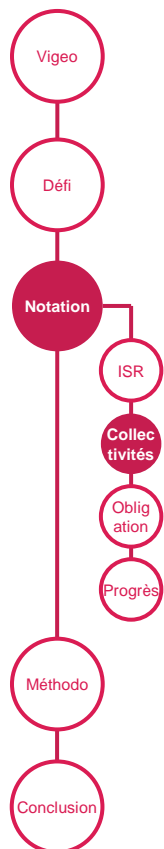
La synthèse réalisée par Vigeo sur les performances de la Région en matière de développement durable.
[La synthèse \(pdf\)](#)

L'actualité



L'apport de la notation extra-financière

Des collectivités françaises pionnières



...et une initiative récompensée.

La Région distinguée pour son emprunt responsable

La revue spécialisée *Environmental Finance* a attribué son prix « d'émission de l'année en matière environnementale » à la levée de fonds régionale effectuée en mars.

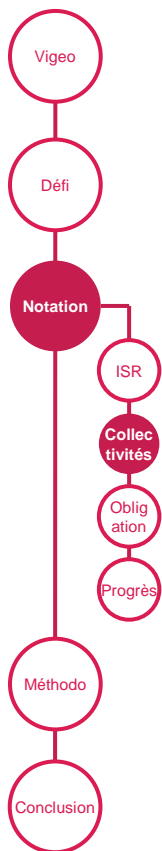
C'est une levée de fonds qui n'est pas passée inaperçue. L'émission obligataire environnementale et socialement responsable, réalisée le 20 mars par la Région Île-de-France, vient de se voir attribuer le prix d'« émission de l'année en matière environnementale » par la revue spécialisée *Environmental Finance*. Dans son numéro de juillet, ce magazine britannique lu dans les banques, compagnies d'assurance, gestionnaires d'actifs, Organisations non gouvernementales et gouvernements décerne ses « awards » de la finance respectueuse de l'environnement. Et si la Région y figure en bonne place, c'est qu'elle a été, avec son emprunt de 350 millions d'euros, la première collectivité européenne à se financer grâce à ce type d'emprunt environnemental et socialement responsable.









L'apport de la notation extra-financière

Des collectivités françaises pionnières

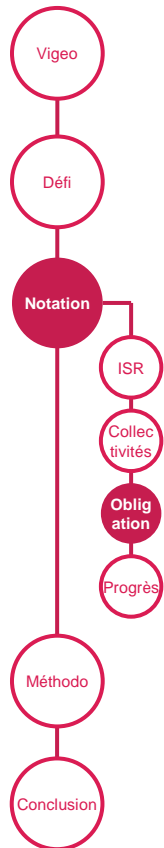


	Date d'émission	Ordre de commande/ Montant emprunté	Coupon /Maturité	Projets ciblés (thématiques)
	1. 2008 2. Sept 2012	2. 180/80M€	2. 3,42%/10ans	2. 100% env. (TER, bât. HQE,...)
	Février 2012	NC/43M€	4,00%/10ans	100% sociaux (emploi, formation)
	Mars 2012	618/350M€	3,62%/12ans	50% env. et 50% sociaux
	Juin 2012	200/120M€	3,60/12ans	75% env. et 25% sociaux



L'apport de la notation extra-financière

L'obligation responsable



L'obligation responsable

Note

✓ Une notation financière et extra-financière témoignant de la performance RSE de la Collectivité

Progrès

✓ Un engagement de progrès suite à la notation extra-financière.

Projet

✓ Des fonds fléchés sur des projets sociaux et/ou environnementaux.

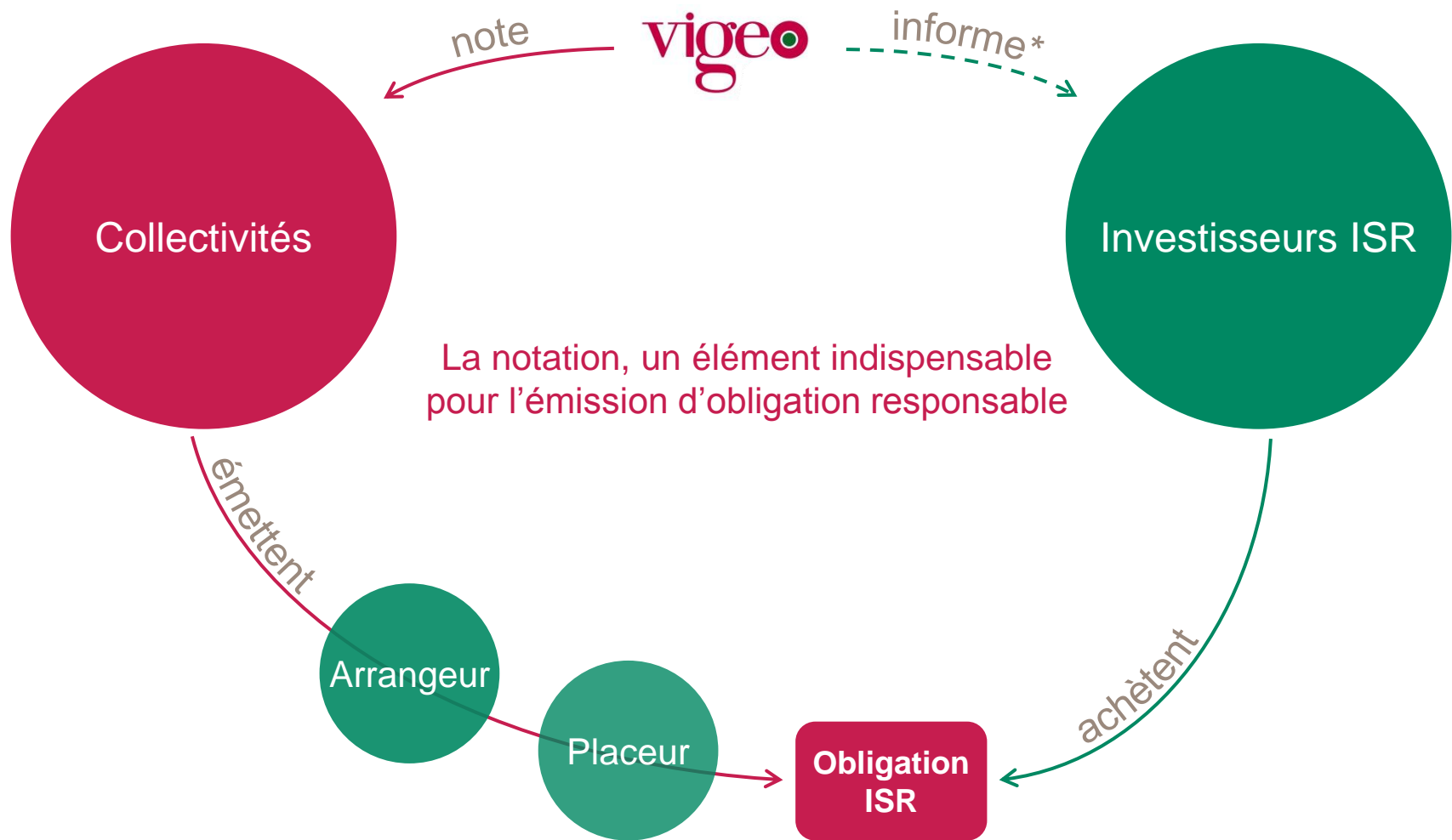
Suivi

✓ Un reporting sur les projets concernés.



L'apport de la notation extra-financière

L'obligation responsable



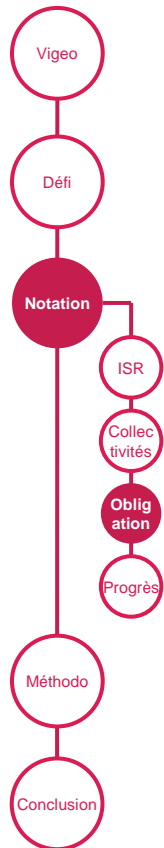
*Pour les collectivités notées de manière ponctuelle, un roadshow peut être organisé dans une perspective de mobilisation des investisseurs. Pour celles appartenant à l'univers de notation classique de Vigeo Rating, une information régulière est communiquée aux investisseurs.



L'apport de la notation extra-financière

L'obligation responsable

16.



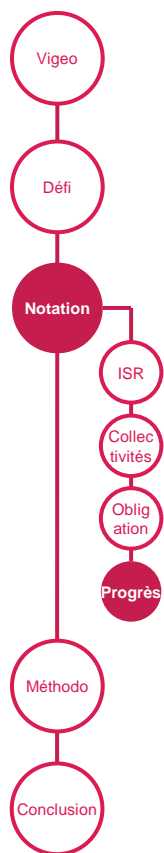
La notation extra-financière, un élément de reporting et de communication transparent

- ✓ Pour témoigner de l'engagement de la collectivité dans la prise en compte les enjeux de Développement Durable dans ses politiques
- ✓ Pour reconnaître le caractère exemplaire du fonctionnement de la Collectivité
- ✓ Pour promouvoir les actions de la Collectivité dans les domaines sociaux et/ou environnementaux par le fléchage de projets ISR.



L'apport de la notation extra-financière

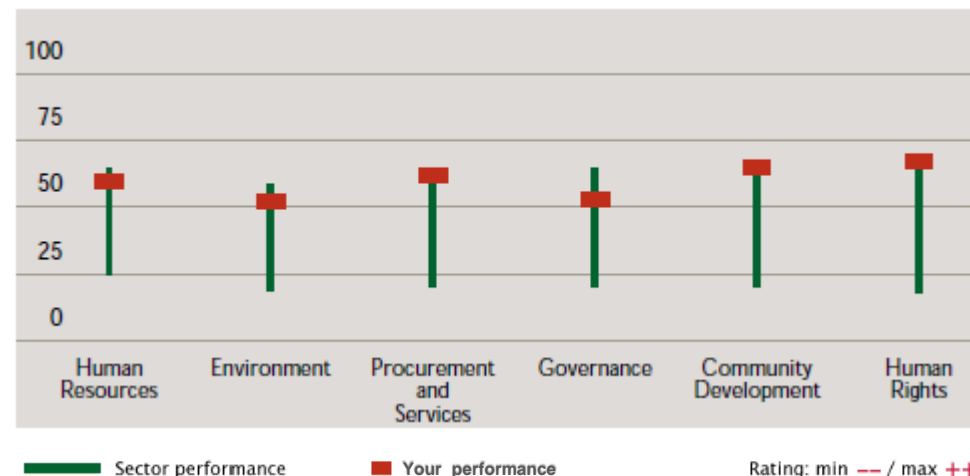
Une démarche de progrès



La notation extra-financière, un outil de suivi et d'aide au pilotage pour la collectivité

- ✓ Connaitre ses forces / ses faiblesses.
- ✓ Piloter sa stratégie développement durable et animer la dynamique de démarche continue
- ✓ Se comparer aux autres collectivités
- ✓ Fédérer ses collaborateurs.

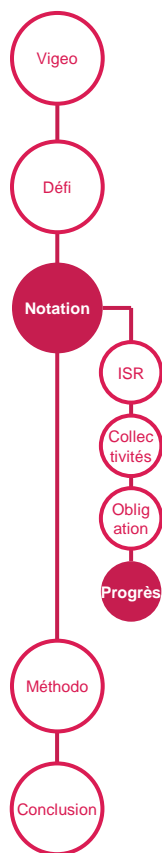
Domains min -- / max ++	Scores 01/2012	Ratings 01/2012	Ratings 03/2011
Human Resources	60	+	+
Environment	52	+	=
Procurement and Services	62	+	+
Governance	53	+	-
Community Development	65	+	+
Human Rights	67	+	=





L'apport de la notation extra-financière

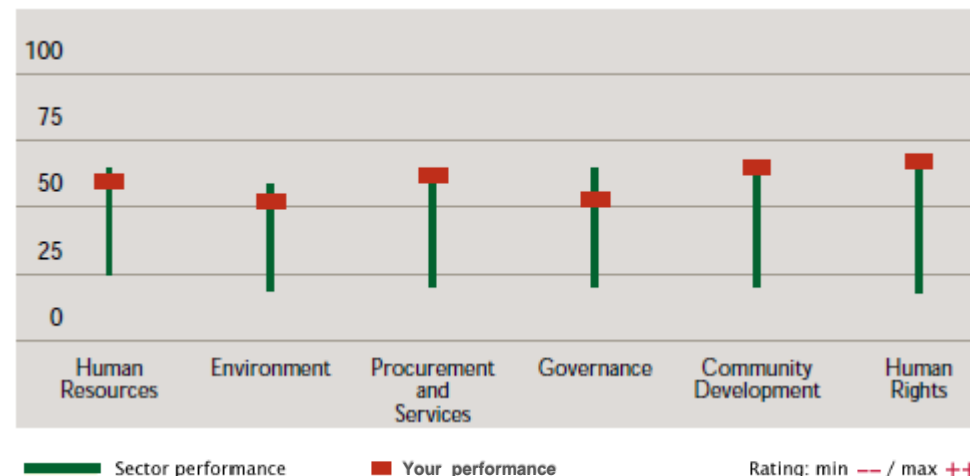
Une démarche de progrès



La notation extra-financière, un outil de suivi et d'aide au pilotage pour la collectivité

- ✓ Connaitre ses forces / ses faiblesses.
- ✓ Piloter sa stratégie développement durable et animer la dynamique de démarche continue
- ✓ Structurer son reporting
- ✓ Se comparer aux autres collectivités
- ✓ Fédérer ses collaborateurs.

Domains min -- / max ++	Scores 01/2012	Ratings 01/2012	Ratings 03/2011
Human Resources	60	+	+
Environment	52	+	=
Procurement and Services	62	+	+
Governance	53	+	-
Community Development	65	+	+
Human Rights	67	+	=



1

----- Qui est Vigeo ?

2

----- Le défi du financement des collectivités : nouvelles perspectives

3

----- L'apport de la notation extra-financière

.1

✓ Le marché de l'ISR

.2

✓ Des collectivités françaises pionnières

.3

✓ L'obligation responsable

.4

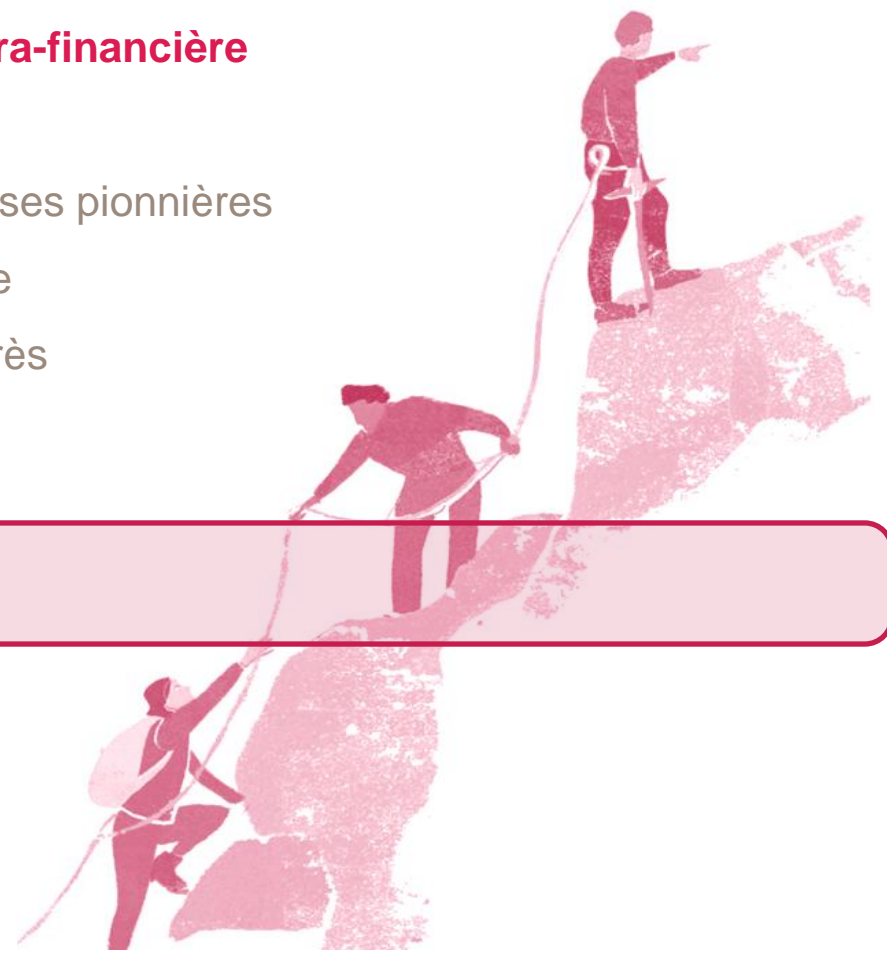
✓ Une démarche de progrès

4

----- La méthodologie Vigeo

5

----- Conclusion





La méthodologie Vigeo

Que note-t-on ?



Standards Internationaux



- ✓ Conventions, Recommandations, Déclarations, Principes directeurs de l'ONU, OIT, PNUE, Global Compact, OCDE, etc.

6 domaines de notation

- ✓ 6 domaines de notation représentant les **intérêts** des différentes **parties prenantes**.

1 grille d'analyse

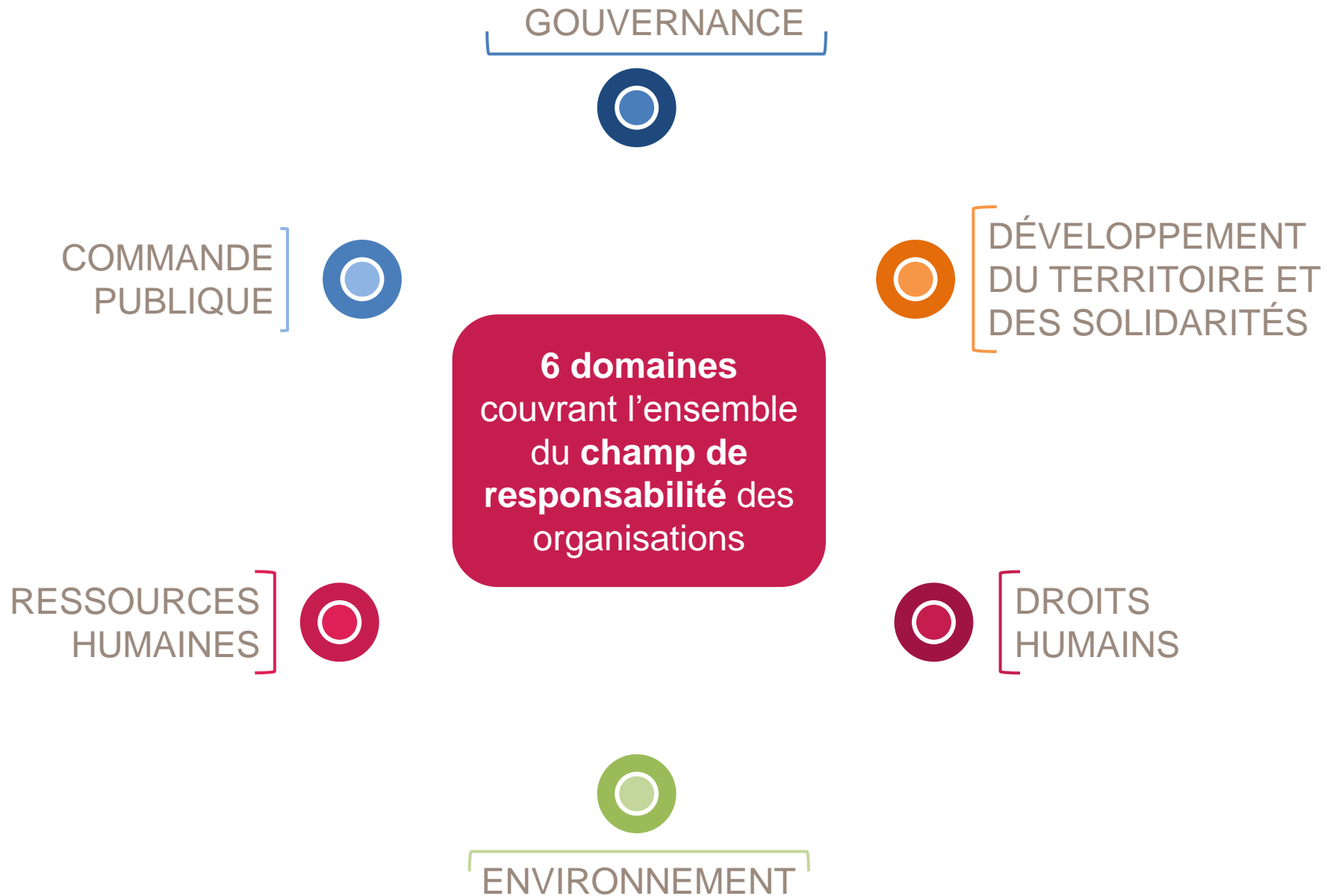
- ✓ **24 critères** et **250 principes d'actions** pour questionner la gouvernance et les systèmes managériaux des organisations sur leur degré d'intégration de la responsabilité sociale.



La méthodologie Vigeo

Que note-t-on ?

- Vigeo
- Défi
- Notation
- Méthodo
- Conclusion





Une analyse selon les **6 domaines** avec un **référentiel de critères adapté aux enjeux et compétences des collectivités.**

Domaine

Critères d'Analyse

**Commande
Publique**

- ✓ Respect des opérateurs économiques dans le cadre des marchés publics.
- ✓ Intégration des facteurs environnementaux dans les marchés publics.
- ✓ Intégration des facteurs sociaux dans les marchés publics.
- ✓ Prévention de la corruption.

A chaque critère correspond un **ensemble de principes d'actions** qui précisent les enjeux auxquels font face les collectivités et qui servent de base à l'analyse des pratiques.



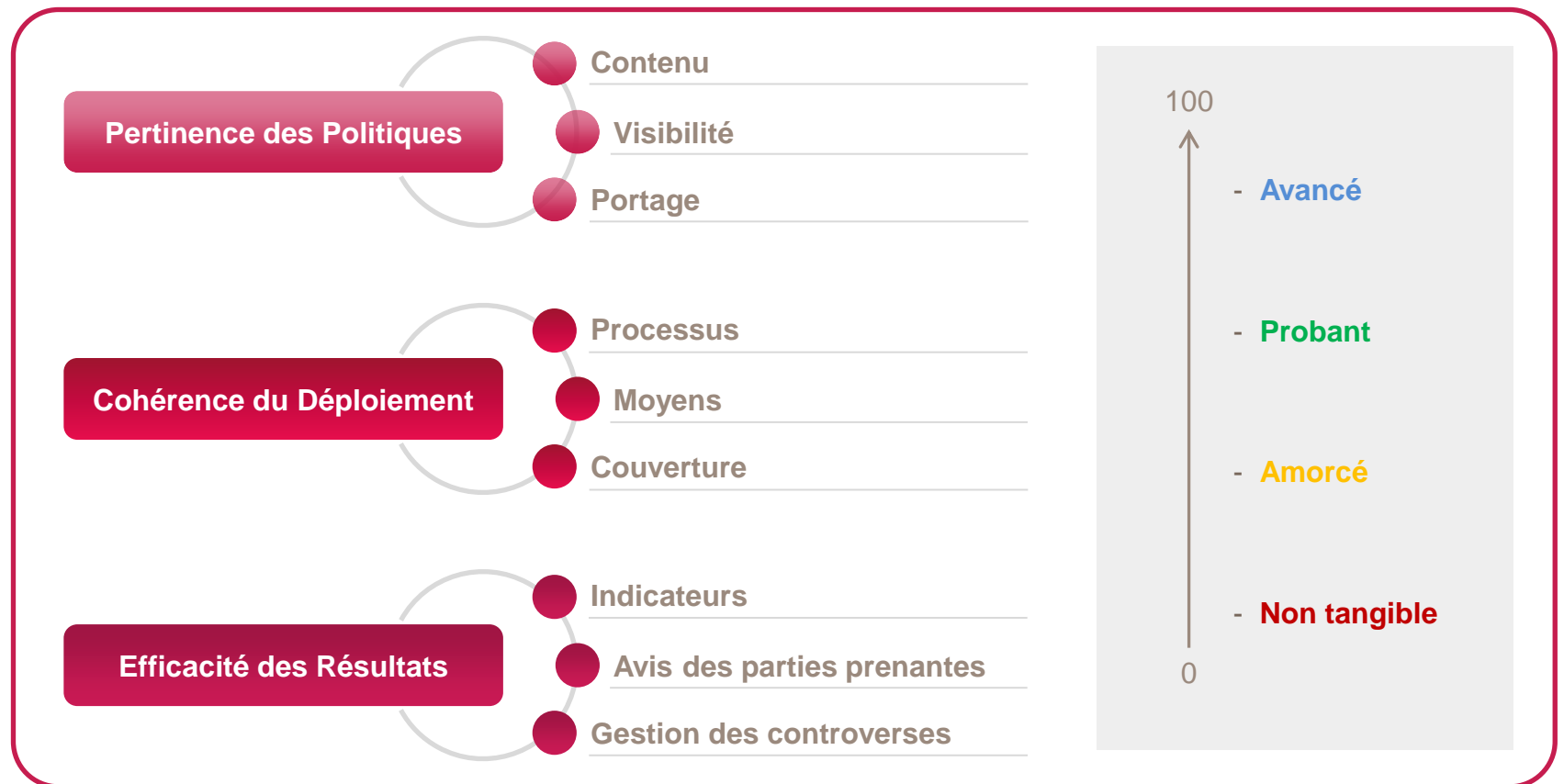
La méthodologie Vigeo

Que note-t-on ?



Mesurer la profondeur de l'engagement et son intégration dans l'organisation : **l'analyse managériale.**

[3 items] [9 angles d'analyse] [4 niveaux de maturité]





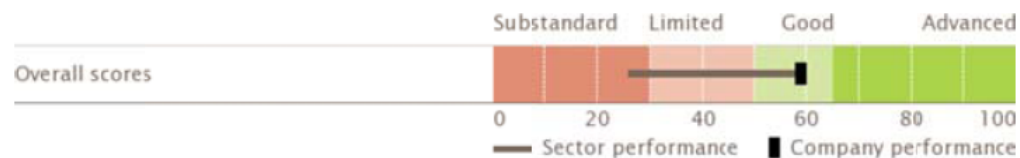
La méthodologie Vigeo

Que note-t-on ?



L'exemple de la Région Ile-de-France

Score global: 59/100
 Classement au sein du secteur: 1 / 26



La performance Développement Durable de la Région IDF s'est améliorée (de 9 points) depuis la dernière livraison du secteur (en mars 2011) principalement grâce à l'amélioration de son reporting. La Région IDF performe mieux que la moyenne du secteur dans tous les domaines sous revue et sa performance est même considérée comme avancée en matière de Développement local et solidarités et de Droits de l'homme. Les principales améliorations de scores sont à noter dans les domaines Marchés et services publics, Ressources humaines, Droits de l'homme et

	Environnement	Ressources Humaines	Droits Humains	Développement du Territoire	Commande Publique	Gouvernance
100						
75						
50						
25						
0						
Scores/Trends	52 →	60 ↗	67 ↗	65 →	62 ↗	53 ↗
Ratings	+	+	+	+	+	+
Controversies	Yes	No	No	Yes	Yes	No

■ Sector performance ■ Company performance Rating: min -- / max ++

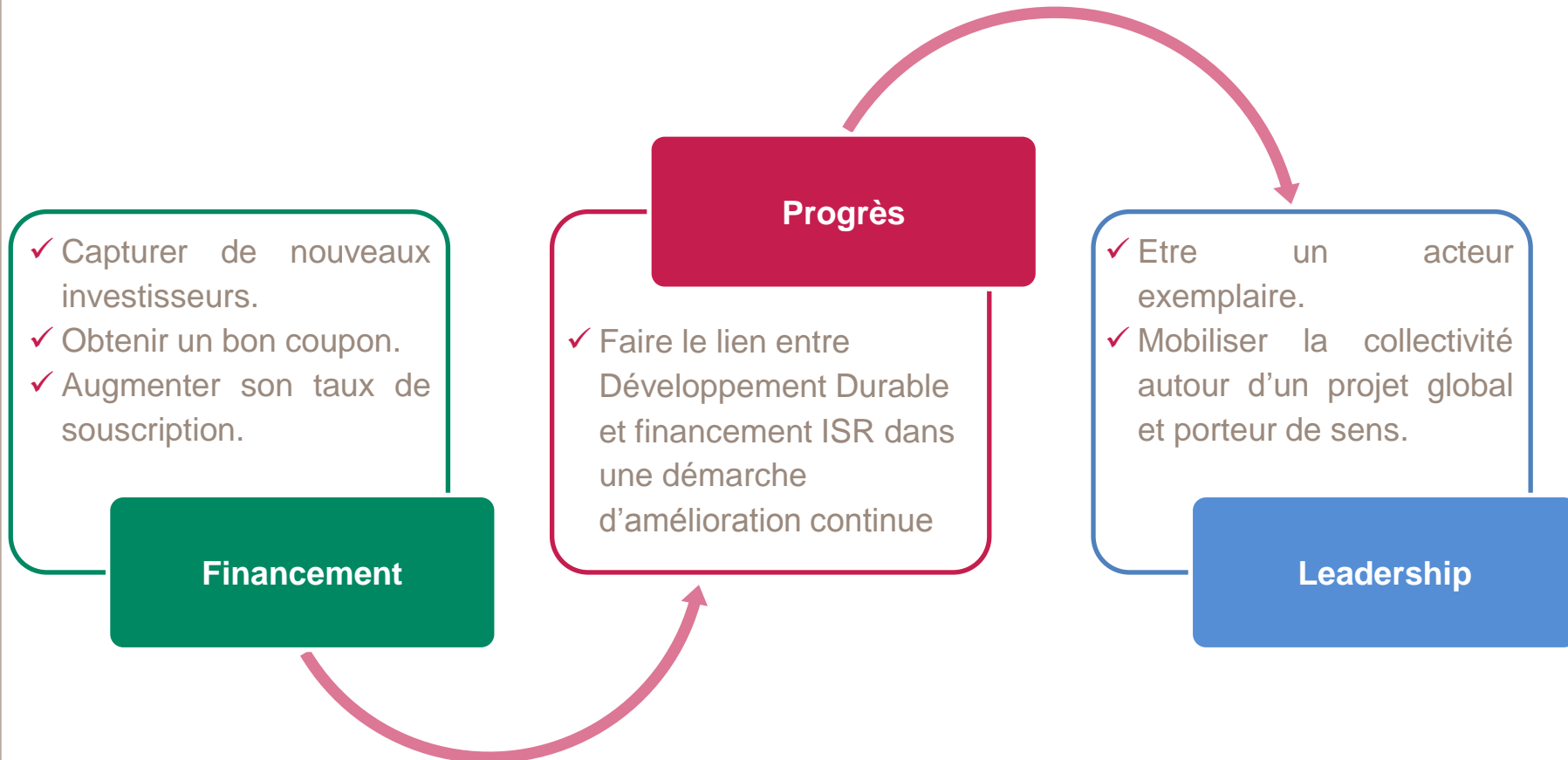
-
- 1 ----- **Qui est Vigeo ?**
 - 2 ----- **Le défi du financement des collectivités : nouvelles perspectives**
 - 3 ----- **L'apport de la notation extra-financière**
 - .1 ✓ Le marché de l'ISR
 - .2 ✓ Des collectivités françaises pionnières
 - .3 ✓ L'obligation responsable
 - .4 ✓ Une démarche de progrès
 - 4 ----- **La méthodologie Vigeo**
 - 5 ----- **Conclusion**



Conclusion

Pourquoi ?

- Vigeo
- Défi
- Notation
- Méthodo
- Conclusion**





Conclusion

Pour Qui ?

27.



[Echelle]

- ✓ Les collectivités ayant des besoins de financement compatibles avec les marchés financiers.
→ Alternatives et perspectives : regroupement de collectivités et future *Agence de Financement des Investissements Locaux*

[Maturité]

- ✓ **Un engagement en matière de Développement Durable dans les politiques menées et dans le fonctionnement même de la collectivité.**
→ Une démarche de long terme : Agenda 21 local, promotion du Développement Durable sur le territoire, démarche d'évaluation, dialogue social sur le territoire et en interne...
- ✓ **Une capacité à progresser...**
→ ...pour atteindre un niveau de performance témoignant de la maîtrise des risques RSE par l'organisation,
→ ...pour exploiter la **notation extra-financière** comme **levier d'amélioration** et de développement.



Merci pour votre attention.

28.

INTERVENANTE

Christine Piron

Auditeur Senior Chef de Projet

T+33 1 55 82 32 88

Christine.piron@vigeo.com

CONTACT

Julie Vinson

Directrice Commerciale

T+ 33 1 55 82 32 51

julie.vinson@vigeo.com



Les informations contenues dans ce document sont strictement confidentielles et ne sauraient être divulguées à des tiers. Toute exploitation sans l'autorisation écrite et préalable de Vigeo des textes, images, graphiques, méthodes et bases de données présentés dans ce document et protégés par les dispositions des Livres I et III du Code de la propriété intellectuelle est sanctionnée civilement et pénalement.