

# LE MONDE CHANGE, LA FINANCE INNOVÉ

---

## L'INNOVATION FINANCIERE VOUS INTERESSE ?

Alors suivez-nous tout au long de l'élaboration d'un livre présentant les innovations financières d'ici et d'ailleurs qui répondent aux changements globaux. Au fil de nos rencontres avec les experts de notre région nous partagerons ici les informations retenues.

---

### LE MONDE CHANGE, LA FINANCE INNOVE

#### Les green bonds à la conquête du marché

Les green bonds (ou obligations vertes) sont des titres obligataires émis par une entreprise, une collectivité publique ou une agence internationale dans le but de financer un projet spécifique, lié à la protection de l'environnement. Il peut s'agir de lever des fonds pour construire une infrastructure de production d'énergie renouvelable, financer l'isolation de bâtiments ou encore développer une centrale de retraitement des eaux usées.

**Une affectation ciblée des fonds.** Pour les entreprises, les obligations vertes représentent une source de financement innovante puisqu'elles permettent d'attirer un nouveau type d'investisseurs avertis pour financer la transition énergétique. Pour les investisseurs, souscrire à un green bond permet de s'exposer donc à un segment donné, au même niveau de risque et de rendement qu'une obligation classique émise par la même entité. Avec l'avantage de savoir à quoi sont destinés ces fonds... C'est là que réside la véritable innovation des green bonds : le « use of proceeds », ou l'affectation contractuelle de l'utilisation des fonds. En effet, le prospectus des obligations prévoit expressément que l'argent levé soit placé sur un compte dédié, qu'il finance un projet spécifique et qu'un reporting soit donné à l'investisseur. Ces fonds ne sont donc pas fongibles dans la trésorerie de l'entreprise ou de l'institution émettrice. L'investisseur a ainsi la garantie que son argent servira à financer un projet environnemental et qu'il sera informé des résultats de son investissement.

**Un effet boule de neige en matière de transparence ?** Cette utilisation de comptes séparés constitue une innovation majeure qui pourrait avoir un impact sur le marché des obligations conventionnelles : cette pratique pourrait s'étendre à toutes les obligations, les investisseurs exigeant de savoir exactement quel projet, programme ou produit seront financés par ses investissements. Ainsi, à côté des obligations Novartis traditionnelles, on pourrait par exemple imaginer des obligations "affectées" dont les fonds iraient exclusivement financer par exemple la recherche oncologique, ou le développement de la télémédecine.

**Un marché en plein essor tiré par les pays émergents.** Depuis la première émission en 2007 par la Banque Européenne d'Investissement (BEI), les green bonds se sont développés et structurés, d'un point de vue quantitatif et qualitatif, avec l'apparition de labels et de normes internationalement reconnus, comme les Green Bonds Principles élaborés par l'International Capital Market Association (ICMA) ou les Climate Bonds Standards développés par la Climate Bonds Initiative (CBI). En un an, le marché des obligations vertes a cru de 65% pour s'élever à 118 milliards de dollars selon le dernier rapport de

---

la CBI. Et les pronostics parlent d'un marché de plus de 1000 milliards de dollars en 2020, et bien plus encore à l'horizon 2030. Élément intéressant, la Chine est devenue le premier émetteur de green bonds au monde, devant les Etats Unis.

**Depuis 2014, plus de la moitié des obligations vertes émises par les entreprises.** Il y a quelques mois, c'est Apple qui a émis pour 1,5 milliard d'obligations vertes afin de financer notamment des projets d'énergies renouvelables ou d'efficacité énergétique. La plus importante émission de green bonds d'une entreprise américaine à ce jour. Parmi les 20 plus grands émetteurs de ces 18 derniers mois, on compte treize entreprises privées. Les entreprises se sont d'ailleurs clairement emparées de l'outil. Ce ne sont plus forcément des « pure players », comme Suzlon ou Vestas qui y ont recours pour développer des projets dans le secteur des énergies renouvelables, tout le monde s'y met aujourd'hui de Unilever à Toyota en passant par Starbucks.

---

## Le premier green bond est européen

La Banque Européenne d'Investissement a été le premier émetteur d'obligations vertes en 2007. Depuis, elle reste un des acteurs majeurs du secteur, autant en matière de volume d'émission avec plus de 12,8 milliards d'euros levés entre 2007 et début 2016 que de participation au renforcement des bonnes pratiques internationales.

## Une multinationale engagée

Le groupe Unilever, qui est le deuxième producteur mondial de produits alimentaires, a lancé son premier green bond en 2014, pour 250 millions de livres. Il s'agit de la première obligation verte émise par une multinationale de son secteur. L'entreprise invite les investisseurs à soutenir ses projets de production plus durables.

## La Chine premier émetteur de green bonds

La Chine encourage très fortement l'émission d'obligations vertes depuis plusieurs mois. Si l'Etat n'est pas émetteur directement, de grandes entreprises publiques chinoises ont déjà eu recours à cet outil essentiellement dans les domaines du transport public et des infrastructures vertes. Les obligations vertes chinoises représentent plus du tiers du marché. 11,2 milliards de dollars ont été émis durant les 6 premiers mois de l'année et les prévisions sur 5 ans s'élèvent à 230 milliards de dollars d'émissions pour des projets environnementaux et d'énergie renouvelable.

## Un relais de financement pour les collectivités territoriales

Au début de l'année 2016, **le métro de New York**, via sa société d'exploitation MTA, a lancé une obligation verte de 500 millions de dollars respectant les critères stricts de la Climate Bonds Initiative. L'objectif est de soutenir la modernisation du réseau de transports publics et d'éviter ainsi les trajets en voiture, plus polluants.

**La France** a affiché son souhait de devenir le premier Etat à émettre des obligations souveraines vertes en 2017. Les ministères de l'Environnement et de l'Economie ont annoncé que cette première mondiale devrait permettre de lever 9 milliards d'euros pour financer les investissements verts du projet de loi de finance 2017. Paris souhaite ainsi devenir, à terme, la place européenne de référence sur le marché des green bonds.

---

## Pour en savoir encore plus

Découvrez [ici](#) + d'articles, de vidéos et d'infos sélectionnés pour vous pour mieux comprendre et suivre l'actualité de cette innovation.

### GRACE A EUX

## Genève est une des premières places financières durables

### Les experts rencontrés

DOMINIK BREITINGER - WBCSD

BERTRAND GACON - Lombard Odier

FABIO SOFIA - Symbiotics

### Les partenaires du projet

FONDATION  
GENÈVE  
PLACE  
FINANCIÈRE



LOMBARD ODIER  
LOMBARD ODIER BANIER HEMTSCH

symbiotics

INVESTIR.CH

DE PURY PICTET  
TURRETTINI & CIE SA



conser

nest  
Caisse de pensions écologique et éthique

## Devenez membre et rejoignez la plateforme SFG

@sfg we  
CONNECT PEOPLE  
SHARE INNOVATIONS  
PROMOTE GENEVA

Sustainable Finance Geneva  
Chemin Rieu 17 - 1208 Genève - +41 22 849 19 13  
[info@sfgeneva.org](mailto:info@sfgeneva.org) - [www.sfgeneva.org](http://www.sfgeneva.org)

Vous appréciez ce contenu. N'hésitez-pas à partager !

