

**DO WELL DO GOOD**

Analysis of the Raison d'Être of French CAC40 companies

# In France, the Loi PACTE sets out voluntary guidelines for companies to set an optional Raison d'Être by defining it in their articles of incorporation

The law states all corporate management must consider social and environmental impacts and can define a social purpose in their statuts.

---

## Article 1833

The Pacte Law in France modifies the purpose of a company defined in the Civil Code: **companies should consider the impact of their activity, taking into account social and environmental impact**

*« Toute société doit avoir un objet licite et être constituée dans l'intérêt commun des associés. La société est gérée dans son intérêt social, en prenant en considération les enjeux sociaux et environnementaux de son activité. »*

## Article 1835

A company can also choose to **integrate their Raison d'Être into their article of association (statuts)**

*« Les statuts doivent être établis par écrit. Ils déterminent, outre les apports de chaque associé, la forme, l'objet, l'appellation, le siège social, le capital social, la durée de la société et les modalités de son fonctionnement. Les statuts peuvent préciser une raison d'être, constituée des principes dont la société se dote et pour le respect desquels elle entend affecter des moyens dans la réalisation de son activité. »*

**The PACTE Law however, provides neither definition nor criteria of company compliance. How the Raison d'Être affects the company's products, services and daily operations is left to company Legal, CSR and Compliance departments**

# Raison d'Être, as defined in French law, sets a voluntary social purpose that is distinct from the purely commercial objectives of the company adopting it

## A Raison d'Être sets a **voluntary social purpose**

---

- The Raison d'Être are the company's base principles. Respecting them affects its operations, revenue or profitability, based on their nature.
- This aims to provide a **social purpose to companies that complements its corporate purpose**.

### Example: Credit Agricole's Raison d'Être (2020)

*« Act everyday in the interests of our clients and of society »*

## A Mission Statement defines **the activities of a company**

---

- The Mission Statement is generally wide to allow for a range of business activities.
- The Mission Statement sets a **purpose that is entirely focused on the company's business activities**, but may contain social purposes in some industries, e.g. pharmaceuticals or food.

### Example: Credit Agricole's Mission Statement (2010)

*«To hold the position of a leading European Bank Group, leading financial partner to the French economy and largest retail bank in Europe »*

65% of CAC40 companies have a Raison d'Être integrated into their statuses, with 8% more in the planning to add a Raison d'Être to their statuts.

32 CAC40 members have defined, develop or claim to already have a Raison d'Être but 26 only have one in their articles of association

*Announced CAC40 positions as of 2021 on the Raison d'Être of the Loi PACTE*



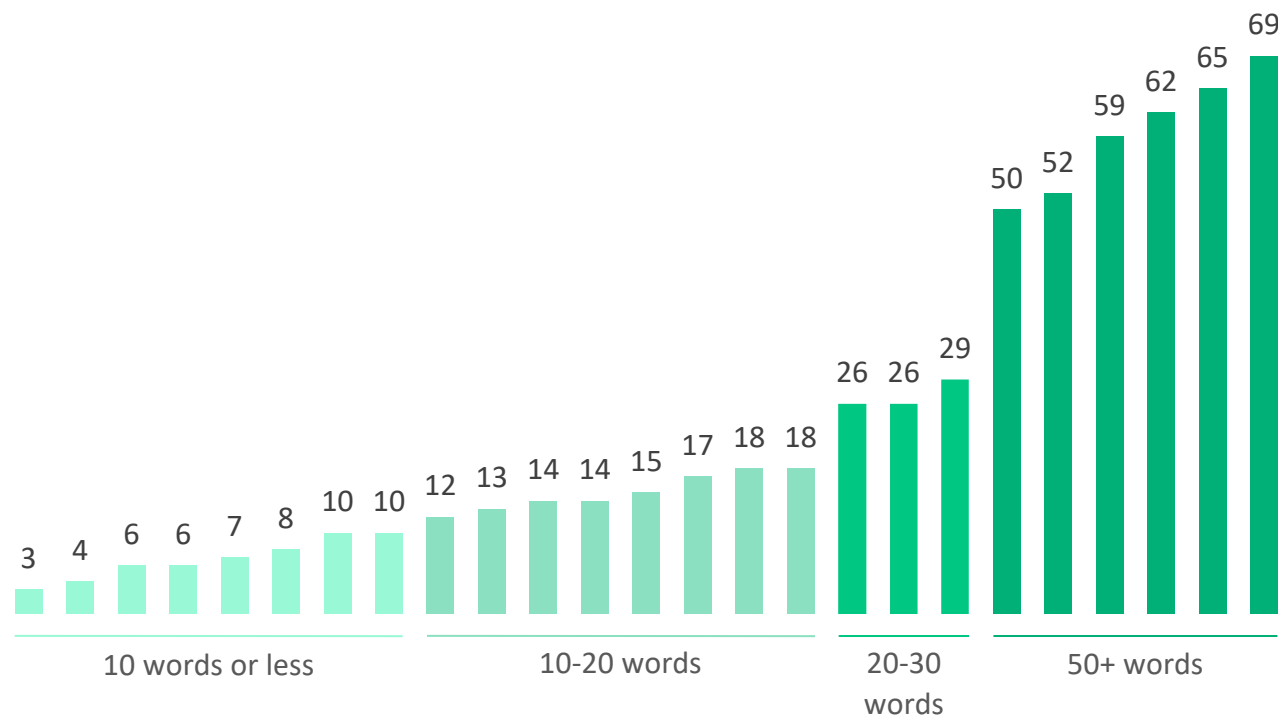
- **8 have not announced intention to develop a Raison d'Être:**  
2 claim a lack of time and resources. 3 have no intention to move beyond their current mission or vision statements.  
*Examples: Air Liquide, Bouygues, Publicis*
- **3 state their existing mission statement includes a Raison d'Être:**  
However none have integrated a Raison d'Être into their *status* as proposed in the Loi PACTE.  
*Sanofi, Pernod-Ricard, EssilorLuxottica*
- **3 are in process of developing their Raison d'Être with management and stakeholder committees**  
*Alstom, Teleperformance, Vinci*
- **26 Have have developed a Raison d'Être and added it to their statuts**  
*Examples in following slides<sup>1</sup>*

25 CAC40 companies are sampled in following slides, including 2 without Raison d'Être in their *statuts* but whose Mission Statement is similar to a Raison d'Être nonetheless

# Most CAC40 Raison d'Etire statements are shorter than 20 words and over half of statements define goals, but are not explicit about how to reach them

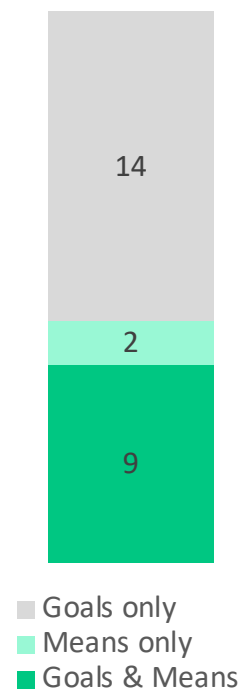
## 65% of Raisons d'Etire are shorter than 20 words

Number of Words in Raison d'Etire (French)



## Half of Raisons d'Etire state goals without explicit means to achieve them

Are Raison d'Etire focused on a company's goals or the means to serve clients?

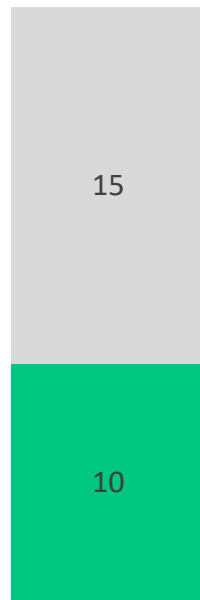


- **Veolia's** raison d'etre aims for contributing to human progress through environmental services, **a goal achieved through the means of aligning with the UN Sustainable Development Goals.**

# Raison d’Etre (RdE) statements explicitly mention sustainability or environmental issues but none mention social inequalities explicitly

40% of RdE mention **sustainable development**

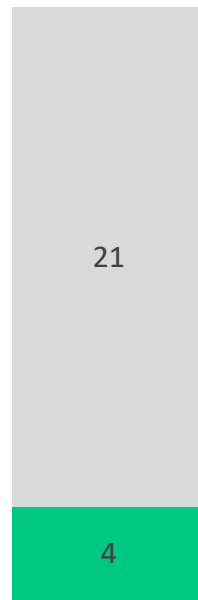
*Does the RdE mention sustainability or durability?*



■ Yes ■ No

16% of RdE mention the environment

*Does the RdE mention environmental impact?*



■ Yes ■ No

12% of RdE refer to UN Sustainable Development Goals

*Does the RdE set UN SDGs as goals?*



■ Yes ■ No

No RdE explicitly refer to social inequalities

*Does the RdE mention social inequality?*

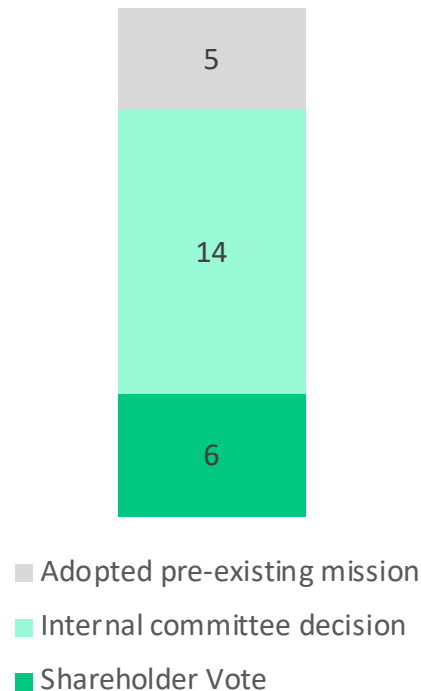


■ Yes ■ No

# 3/4 of CAC40 Raisons d'Être were formed without general assembly votes; 6 companies have formed a committee to oversee its application

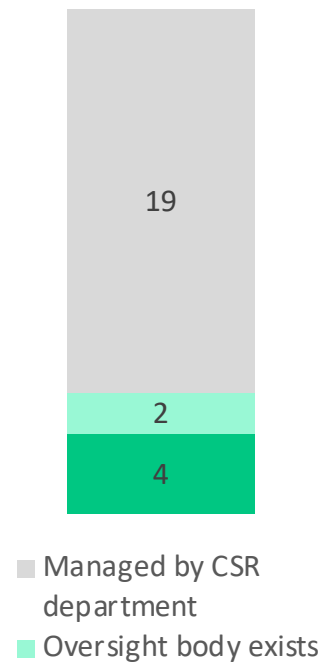
24% of Raisons d'Être were voted on in shareholder meetings

How the Raison d'Être was entered into the articles of incorporation.



24% of CAC40 companies have created a body overseeing Raison d'Être other than CSR department responsible for corporate *statuts*

Is there an oversight body for Raison d'Être topics outside of the CSR dept.?

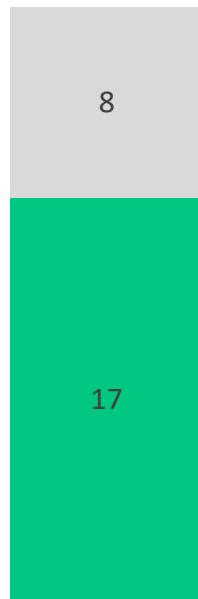


- **Danone** has formed **an independent committee of ten international members drawn from Board, management, employees, third-party experts, UN advisors** to track progress towards the indicators derived from their Raison d'Être.
- **Veolia** has formed **committees at Board and management levels** to oversee Raison d'Être alignment, also establishing **one new Strategy & Innovation department working with a committee of customers, supply chain partners and third-party experts** to implement initiatives linked with their Raison d'Être.

# 2/3 of the CAC40 companies link products and services to their Raison d'Être, and more than half set measurable objectives for their Raison d'Être

## 68% of CAC40 companies identify some products, services or initiatives to the values or objectives of their Raison d'Être

*Does the company mention specific initiatives, products or services in their Raison d'Être documents?*



- **Danone** has tracked the nutritional value each of their products in the FMCG category and made the information public in accordance with their Raison d'Être.
- **Schneider** tracks the emissions and renewable energy sources in their energy services as a result of their Raison d'Être focusing on environmental impact.

## Half of Raison d'Être have specific measurable objectives attached

*Do the Raison d'Être statements set measurable objectives relevant to the stated social purpose?*



- **3 CAC40 Members** that mention the environment in their Raison d'Être also set clear targets of emissions reductions and publish emissions data to track progress.
- **ATOS** sets objectives for social inclusion in number of people reached and in money invested in financial inclusion.







# Environmental, Social and Governance (ESG) are subcategories of non-financial performance. Common ESG reporting frameworks are the GRI and UN SDG

## ESG Reporting Standards

Description	Example Indicators	Accountability and Registration
 <p>The Global Reporting Initiative is an independent organisation that sets voluntary standards for ESG comprising 30 key indicators from economic, environmental, labour practices, human rights and social responsibility.</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>Country-by-Country Tax Payments.</li><li>Water use and impact on local communities.</li><li>Occupational Health and Safety.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>Companies can register their ESG reports with the GRI to be audited for adequate disclosures in each indicator category.</li><li>Without registration, GRI Standards may be used and cited freely without supervision.</li></ul>
 <p>The UN had drafted 17 Sustainable Development Goals (SDG) with the aim of creating a world free of hunger, poverty and disease. Each Goal is general, with specific indicators left to individual companies.</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>Affordable and Clean Energy.</li><li>Responsible Production and Consumption.</li><li>Decent Work &amp; Economic Growth.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>UN SDG and SDG/GRI Guides are published by the UN to give guidelines and examples of reporting on SDG indicators.</li><li>Accountability reporting exists at the national level but not for corporations.</li></ul>

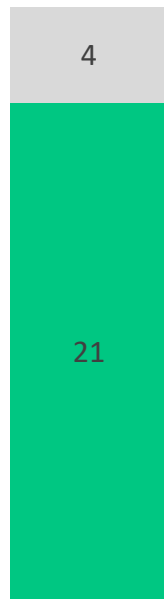
# ESG Reporting including GRI and UN SDG indicators is used by investment research agencies to create ESG ratings, including four leading ratings used by CAC40

	Name of Rating	Description	Publicised use by CAC40 members
	Vigeo Eiris Euronext Indices	Evaluates ESG performance, weighted by industry and ranked against peers in Europe, Eurozone and leading European economies.	How many CAC40 with RdE reported on this ranking in 2019/20 <b>12</b>
	MSCI ESG Rating	Measures company resilience to long-term environmental, social and governance (ESG) risks and ranks them against industry peers.	<b>8</b>
	ISS Governance QualityScore	Identifies corporate governance risks based on board structure, shareholder rights, remuneration and audit.	<b>8</b>
	Sustainalytics ESG Risk Rating	Measures a company's exposure to industry-specific material ESG risks and how well risks are managed.	<b>6</b>

# 84% of French Raison d'Étre CAC40 companies make separate ESG reports, more than half using either GRI Standard or UN SDG indicators

## 84% of CAC40 companies with Raison d'Étre publish a separate ESG/CSR report

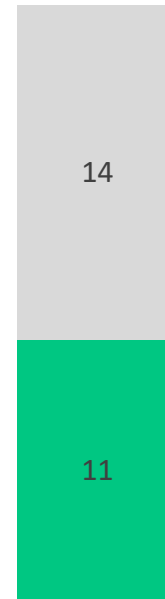
Does the company publish a CSR/ESG/Sustainability Report outside of Annual Report Chapters?



■ Yes ■ No

## 44% of CSR and ESG reports use UN SDGs as indicators of performance

Does the company CSR/ESG reporting use goals and indicators based on UN SDG?



■ Yes ■ No

## 72% of CSR reports refer to GRI Standards but only 28% are registered with the GRI

Is the company CSR/ESG report registered with the GRI, or does it otherwise cite GRI indicators?



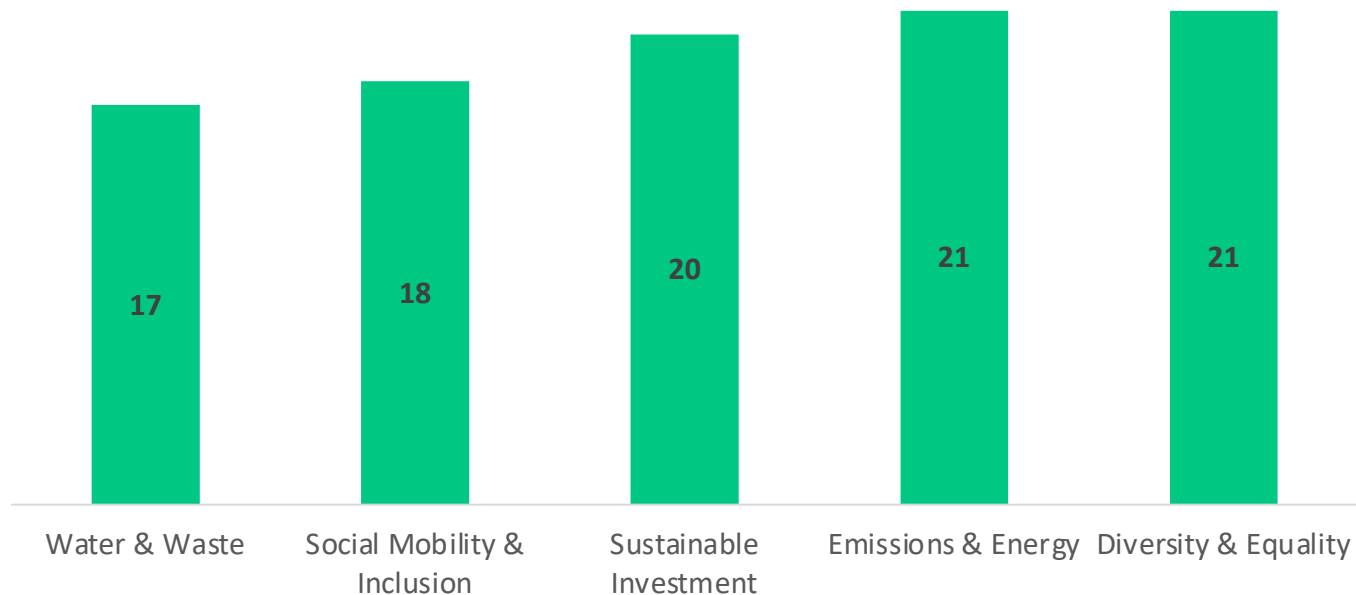
■ No GRI mention  
■ GRI Cited  
■ GRI Registered

- Companies can **register their ESG reports with the GRI to be audited**
- GRI Standards may be used and **cited freely without auditing.**

# CAC40 companies with Raisons d’Etre report on similar environmental and social indicators in their ESG reports; half of them use all main indicators

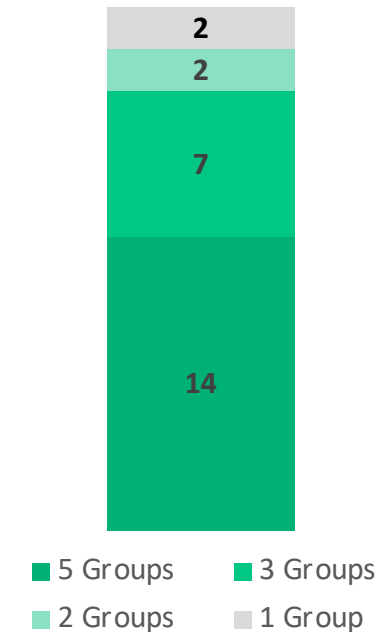
## There are 5 main groups of indicators used for ESG reporting by CAC40 companies

What groups of indicators do CAC40 companies with Raisons d’Etre use to evaluate CSR efforts?



## Half of CAC40 report on 5 indicators

How many groups of indicators do CAC40 companies with Raisons d’Etre use to evaluate CSR efforts?



## List of Raison d'Etre of CAC40 companies that have developed one (1/2)

Entreprise	Raison d'Etre
<b>Airbus</b>	Etre les pionniers d'une industrie aéronautique et spatiale durable pour un monde plus sûr et plus uni
<b>ATOS</b>	Notre mission est de contribuer à façonner l'espace informationnel. Avec nos compétences et nos services, nous supportons le développement de la connaissance, de l'éducation et de la recherche dans une approche pluriculturelle et contribuons au développement de l'excellence scientifique et technologique. Partout dans le monde, nous permettons à nos clients et à nos collaborateurs, et plus généralement au plus grand nombre, de vivre, travailler et progresser durablement et en toute confiance dans l'espace informationnel
<b>AXA</b>	Agir pour le progrès humain en protégeant ce qui compte
<b>BNP Paribas</b>	Nous sommes au service de nos clients et du monde dans lequel nous vivons
<b>CapGemini</b>	Libérer les énergies humaines par la technologie pour un avenir inclusif et durable
<b>Carrefour</b>	Notre mission est de proposer à nos clients des services, des produits et une alimentation de qualité et accessibles à tous à travers l'ensemble des canaux de distribution. Grâce à la compétence de nos collaborateurs, à une démarche responsable et pluriculturelle, à notre ancrage dans les territoires et à notre capacité d'adaptation aux modes de production et de consommation, nous avons pour ambition d'être leader de la transition alimentaire pour tous
<b>Crédit Agricole</b>	Agir chaque jour dans l'intérêt de nos clients et de la société
<b>Danone</b>	Apporter la santé par l'alimentation au plus grand nombre
<b>Dassault Systèmes</b>	Dassault Systèmes apporte aux entreprises et aux personnes des univers 3DEXPERIENCE leur permettant d'imaginer des innovations durables, capables d'harmoniser les produits, la nature et la vie
<b>Engie</b>	Agir pour accélérer la transition vers une économie neutre en carbone, par des solutions plus sobres en énergie et plus respectueuses de l'environnement. Cette raison d'être rassemble l'entreprise, ses salariés, ses clients et ses actionnaires et concilie performance économique et impact positif sur les personnes et la planète. L'action d'ENGIE s'apprécie dans sa globalité et dans la durée
<b>L'Oréal</b>	Créer La Beauté Qui Fait Avancer Le Monde
<b>LVMH</b>	Prendre la mesure de l'interdépendance entre les produits du luxe avec la nature et rendre à la nature ce qu'on lui emprunte.
<b>LeGrand</b>	Améliorer les vies, en transformant les espaces où les gens vivent, travaillent et se rencontrent, avec des infrastructures électriques et numériques et des solutions connectées simples, innovantes et durables
<b>Michelin</b>	Offrir à chacun une meilleure façon d'avancer

## List of Raison d'Etre of CAC40 companies that have developed one (2/2)

Entreprise	Raison d'Etre
<b>Orange</b>	Orange est l'acteur de confiance qui donne à chacune et à chacun les clés d'un monde numérique responsable.
<b>Pernod Ricard</b>	Etre créateur de convivialité
<b>Renault</b>	Our spirit of innovation takes mobility further to bring people closer
<b>Safran</b>	Grâce à l'engagement de ses collaborateurs, grâce à l'innovation et à l'excellence opérationnelle, Safran invente, fabrique et soutient en service des solutions de haute technologie pour contribuer durablement à un monde plus sûr, où le transport aérien devient toujours plus respectueux de l'environnement, plus confortable et plus accessible. Safran engage aussi ses compétences au service d'enjeux stratégiques tels que la défense et l'accès à l'espace.
<b>Saint-Gobain</b>	Making the world a better home
<b>Sanofi</b>	Prévenir les maladies et contribuer à soigner et guérir le plus grand nombre de patients
<b>Schneider Electric</b>	Permettre à chacun de tirer le meilleur de son énergie et de ses ressources, afin de concilier progrès et développement durable pour tous. Has element of UN sustainable dev goals
<b>Société Générale</b>	Construire ensemble, avec nos clients, un avenir meilleur et durable en apportant des solutions financières responsables et innovantes
<b>Stellantis</b>	Assurer la liberté de mouvement en offrant une mobilité sûre, durable, abordable et agréable
<b>Thales</b>	Construire ensemble un avenir de confiance
<b>TotalEnergies</b>	Contribuer à apporter au plus grand nombre une énergie plus abordable, plus disponible et plus propre
<b>Unibail-Rodamco-Westfield</b>	Reinvent Being Together
<b>Veolia</b>	Contribuer au progrès humain, en s'inscrivant résolument dans les Objectifs de Développement Durable définis par l'ONU, afin de parvenir à un avenir meilleur et plus durable pour tous. C'est dans cette perspective que Veolia se donne pour mission de "Ressourcer le monde", en exerçant son métier de services à l'environnement.
<b>Vivendi</b>	Creation Unlimited
<b>Worldline</b>	Nous concevons et exploitons des services de paiement et de transactions numériques de premier plan pour contribuer à une croissance économique durable et renforcer la confiance et la sécurité dans nos sociétés. Nous faisons en sorte qu'ils soient respectueux de l'environnement, accessibles au plus grand nombre, tout en accompagnant les transformations sociétales.