

SASB et l'indice Future-Fit^{MD}

Outils pour entreprises et investisseurs visant à créer de la valeur à long terme

Le 4 juin 2018



Auteurs : *Samantha Cameron, analyste adjointe, Investissement durable*
Brian Minns, CFA, vice-président, Investissement durable

Introduction

Chez Addenda Capital, nous avons à cœur l'investissement durable parce que nous croyons que tous les investisseurs devraient promouvoir le développement durable, et nous sommes d'avis qu'il mène à de meilleurs résultats à long terme pour nos clients.

Notre analyse des enjeux ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance) nous permet d'élargir nos perspectives et d'examiner de nombreux facteurs qui peuvent influencer sur le rendement d'un titre. Elle nous permet de mieux comprendre les occasions et les risques potentiels. Selon nous – et notre expérience le confirme –, l'investissement durable n'est pas un compromis, mais une façon de prendre de meilleures décisions de placement. Nous croyons que c'est idéal pour nos clients et pour nous en tant qu'investisseurs, et que c'est favorable aussi pour les générations à venir.

Le Sustainability Accounting Standards Board (SASB) et la Fondation Future-Fit sont deux organismes qui traitent des enjeux ESG. Nous pensons que les solutions qu'ils proposent permettront aux investisseurs comme nous de mieux comprendre les risques et occasions d'affaires. Future-Fit démontre le besoin de se départir d'un modèle exclusivement concentré sur la création de valeur pour les actionnaires. L'organisme propose un cadre que les entreprises peuvent utiliser pour concilier les affaires, l'environnement et la société afin de créer une valeur systémique. Les normes SASB complètent le cadre de Future-Fit puisqu'elles permettent une meilleure communication concernant les moteurs de la création de valeur.

Le SASB et l'indice Future-Fit



Sustainability Accounting
Standards Board



De quoi s'agit-il?

Le SASB est l'organisme indépendant chargé d'établir des normes comptables en matière de durabilité pour répondre aux besoins des investisseurs. Pour ce faire, il encourage les entreprises à fournir des informations de qualité sur les enjeux de durabilité importants sur le plan financier.

Pour chaque secteur, le SASB met en lumière les risques et occasions que revêtent les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance et qui sont susceptibles d'être importants sur le plan financier. Les entreprises peuvent ainsi fournir aux investisseurs des informations pour éclairer leurs décisions. Pour en savoir plus, reportez-vous à la figure 1.

Accessible gratuitement, l'indice de référence Future-Fit permet aux entreprises et à leurs investisseurs de transformer leur façon de créer de la valeur à long terme pour eux-mêmes et pour la société. Pour en savoir plus, reportez-vous à la figure 2.

L'indice définit les seuils que chaque entreprise devrait atteindre (et idéalement dépasser) sur le plan social et environnemental, le but ultime étant de ne pas nuire à la capacité de l'humanité à s'épanouir tout en respectant les limites de notre planète.

Pour les entreprises

Les normes SASB permettent aux entreprises de gérer et d'évaluer efficacement les enjeux ESG, puisqu'il est démontré que ceux-ci ont un impact sur le rendement financier ou opérationnel des entreprises dans leur secteur. Par la suite, les entreprises peuvent rendre compte à leurs investisseurs de leur performance à cet égard.

Les critères établissent des cibles ESG claires et qui s'appuient sur la science, ainsi qu'un cadre d'orientation, de gestion et d'évaluation des progrès. Les entreprises peuvent se servir des données pour présenter ces progrès ainsi que leurs projets selon les limites générales de la société et de la planète.

Pour les investisseurs

Les normes SASB permettent aux investisseurs de comprendre leur exposition, du fait de leurs portefeuilles de placement, aux risques importants sur le plan financier liés aux facteurs ESG, d'aborder ces questions avec les entreprises et de prendre des décisions de placement éclairées. Ces normes leur sont utiles pour comprendre l'incidence des facteurs ESG sur les risques et le rendement, ce qui devrait aider les marchés financiers à tenir compte de ces questions au moment d'établir le prix des titres.

Les critères donnent accès aux investisseurs à des données prospectives concises, cohérentes et faciles à regrouper sur les enjeux ESG, ce qui leur permet de cerner les entreprises qui font preuve de leadership dans le domaine en faisant le maximum pour régler ces questions et trouver des moyens d'exercer une influence positive sur la société. Par extension, les critères permettent aux investisseurs d'évaluer et de comprendre l'incidence globale de ces mesures sur leur portefeuille et d'orienter leurs capitaux et leurs activités d'intendance en conséquence.

Pour la société

Avec le temps, les marchés financiers mieux outillés pour repérer les risques de durabilité et évaluer les titres en conséquence susciteront un déplacement de capitaux hors des entreprises qui gèrent mal ces enjeux vers les entreprises qui les gèrent adéquatement, ce qui peut apporter des bienfaits à la société.

Une entreprise qui s'emploie à respecter le cadre Future-Fit peut s'épanouir tout en protégeant la planète et la société.

Pour l'avenir

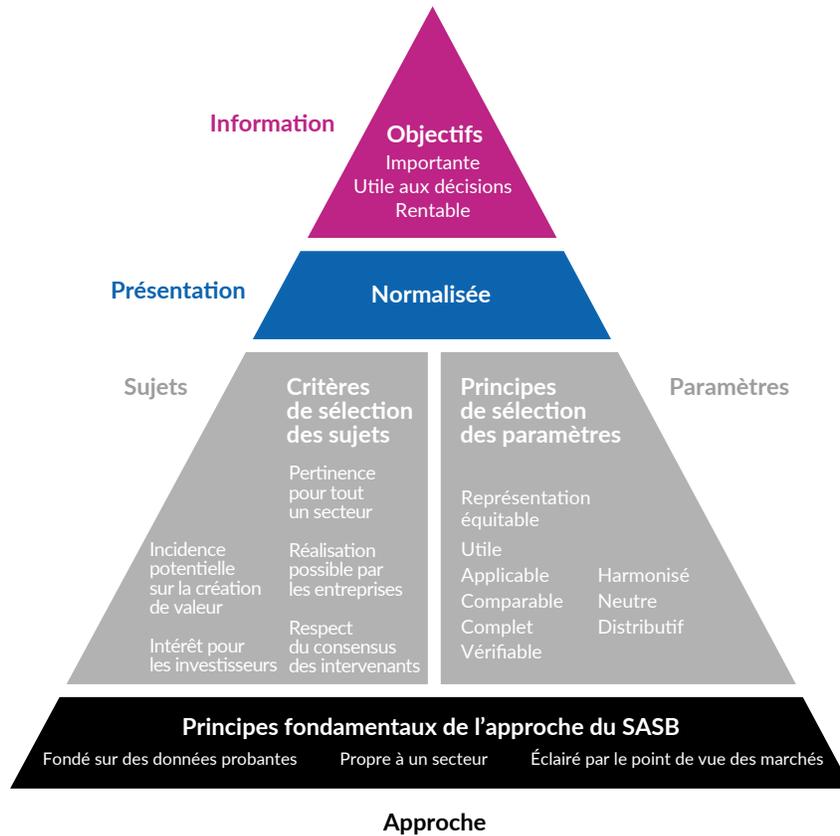
Les normes SASB permettent aux entreprises d'adopter une présentation normalisée de l'information à fournir aux investisseurs sur des questions importantes qui contribuent à créer de la valeur. Bien harmonisées avec le cadre Future-Fit, ces normes aident les entreprises à faire part de leurs progrès pour créer une valeur systémique.

« Une société fidèle à la vision Future-Fit^{MD} donne les moyens à l'humanité et aux autres formes de vie de s'épanouir indéfiniment sur Terre en adoptant des principes de restauration environnementale, de justice sociale et d'inclusion économique. » (traduction libre) Jumelée aux normes SASB, cette vision permet aux entreprises de démontrer de manière authentique les mesures qu'elles prennent pour régler à la fois les questions importantes sur le plan financier et les questions essentielles à l'épanouissement de la société.

Sources :
Brochure et [site Web](#) du SASB
Guide méthodologique et [site Web](#) sur les critères d'évaluation Future-Fit

Figure 1

Le processus de normalisation SASB est fondé sur des données probantes, le point de vue des marchés et des recherches et analyses quantitatives



Source : SASB

Figure 2

Selon l'indice Future-Fit, le succès d'une entreprise repose sur l'épanouissement de la société

Valeur pour les actionnaires

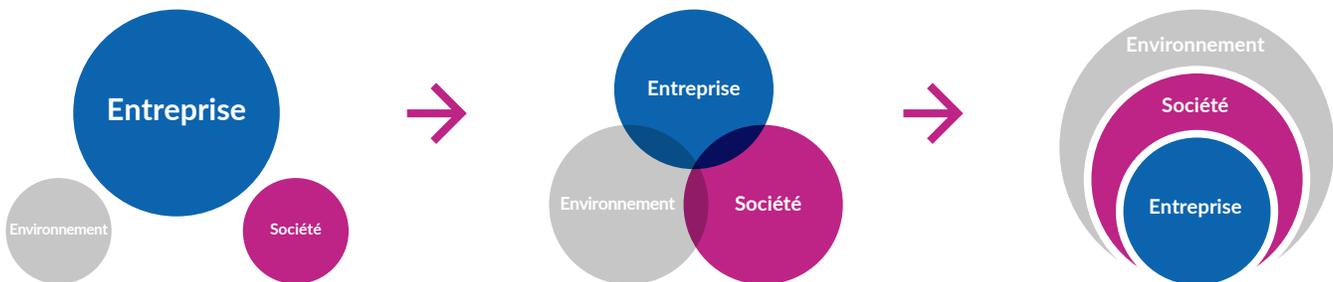
Seuls les résultats financiers comptent; l'entreprise privatise les profits et socialise les pertes

Valeur partagée

L'entreprise passe au premier plan; les effets négatifs ne sont souvent pas suffisamment traités à l'interne ou sont justifiés par des « actions bénéfiques » sur d'autres volets

Valeur systémique

L'entreprise répond aux besoins de la société d'une manière globale sans nuire à son épanouissement futur



Source : Fondation Future-Fit

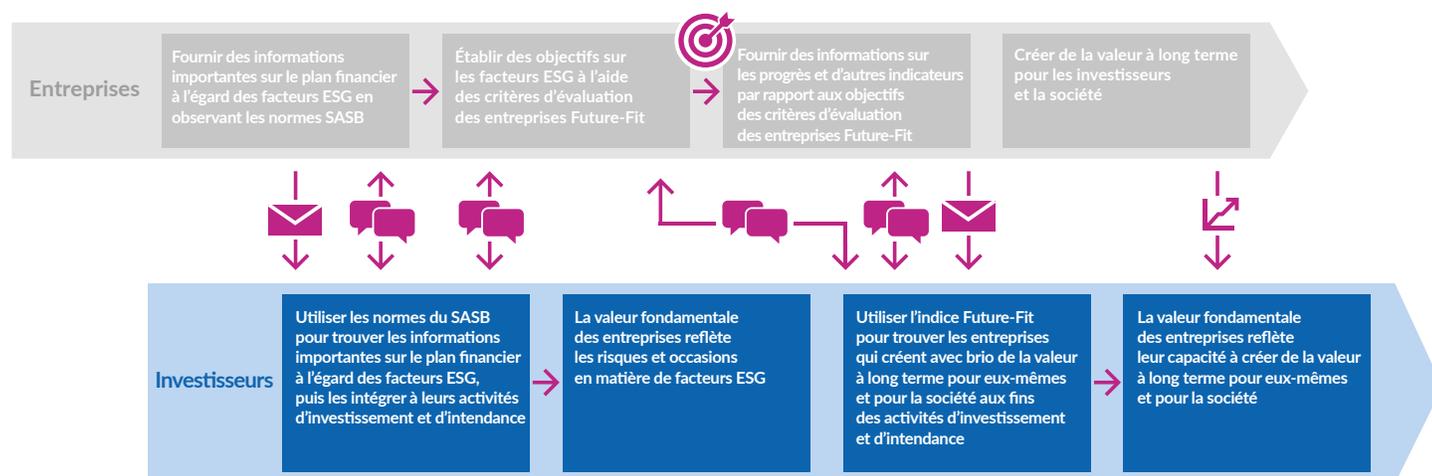
Comment les entreprises peuvent-elles utiliser les normes SASB et l'indice Future-Fit ensemble ?

Pour commencer, les entreprises peuvent utiliser les normes SASB pour divulguer les informations ESG qui ont un impact financier. Ainsi, ces entreprises deviendront plus à l'aise dans la gestion des enjeux de durabilité et cela les incitera à s'améliorer et à établir des objectifs. Les normes SASB ne prescrivent aucun objectif ou cible mais c'est exactement cela le point fort de l'indice Future-Fit. Les entreprises peuvent utiliser les outils de seuil d'équilibre (« Break-even goals ») et d'incidence positive (« Positive pursuits ») de l'indice Future-Fit afin d'établir leurs objectifs et cibles selon la vision de la société par Future-Fit. Par la suite, les entreprises peuvent évaluer leurs progrès par rapport à un but général et utiliser les normes du SASB et les indicateurs Future-Fit pour en rendre compte à leurs investisseurs.

Comment les investisseurs peuvent-ils utiliser les normes SASB et l'indice Future-Fit ensemble ?

Premièrement, les investisseurs peuvent utiliser les normes SASB afin de repérer les informations ESG qui ont un impact financier. Ils peuvent ensuite intégrer celles-ci à leurs activités d'investissement et d'intendance. Les informations ESG importantes peuvent aider les investisseurs à identifier la capacité d'une entreprise à créer de la valeur à long terme. De même, les entreprises peuvent être invitées à inclure ces informations dans leurs documents réglementaires conformément aux normes SASB. Les investisseurs peuvent ensuite se servir du cadre de Future-Fit pour évaluer la capacité des entreprises à créer de la valeur à long terme pour les investisseurs et pour la société. Les entreprises peuvent être encouragées à divulguer leur progrès par rapport à l'indice et d'autres indicateurs. Cette information peut aider les investisseurs à évaluer les perspectives à long terme des entreprises.

Entreprises et les investisseurs peuvent utiliser ces outils afin d'appuyer la valeur à long terme pour les investisseurs et pour la société



Source : Addenda Capital

Bureaux

Montréal
800, boulevard René-Lévesque Ouest,
bureau 2750
Montréal (Québec) H3B 1X9

Toronto
110 Yonge Street, bureau 1600
Toronto (Ontario) M5C 1T4

Guelph
Priory Square, 130 Macdonell Street
Guelph (Ontario) N1H 6P8

Regina
1920 College Avenue
Regina (Saskatchewan) S4P 1C4



info@addendacapital.com addendacapital.com

© Addenda Capital inc., 2018. Tous droits réservés.
Ce document ne peut être reproduit sans
le consentement écrit d'Addenda Capital.