

# À surveiller



## Incidences sur les entreprises des grands enjeux environnementaux et sociaux

Les changements sur les plans sociétal, technologique et géopolitique, les répercussions des changements climatiques et les liens directs ou indirects entre ces questions créent des risques aussi bien que des occasions que les entreprises doivent comprendre et par rapport auxquels elles doivent agir.

Ce texte met en lumière trois grandes tendances en lien avec les enjeux environnementaux et sociaux dont les effets se font déjà ressentir dans le milieu des affaires et sur les marchés financiers.

### 1. Nouvelle perception de la responsabilité sociale des entreprises

Les investisseurs institutionnels, les employés, les clients, les collectivités et les administrations publiques s'attendent de plus en plus à ce que les entreprises :

- intègrent les questions sociétales dans leur prise de décisions;
- assument la responsabilité à l'égard des effets de leurs activités sur la société<sup>1</sup>.

Les entreprises doivent aujourd'hui se poser des questions difficiles qu'elles n'avaient jusqu'ici encore jamais considérées, notamment :

- En quoi l'urbanisation, la démographie, le coût de l'énergie et la disponibilité des terres agricoles créent-ils des risques et des occasions pour les entreprises?

1 Selon une étude de Deloitte publiée en 2018, fondée sur une enquête mondiale menée auprès de 11 000 chefs d'entreprise et responsables des ressources humaines et sur des entrevues réalisées avec des dirigeants d'organisations de premier plan, les organisations sont de plus en plus jugées en fonction de leur incidence sur la société. - Deloitte Insights, 2018 Deloitte Global Human Capital Trends, The rise of the social enterprise.

- Comment la maladie, la pauvreté et l'analphabétisme touchent-ils la main-d'œuvre et les chaînes d'approvisionnement?
- Quels sont les risques et les occasions associés...
  - aux effets des produits d'une entreprise sur la vie des gens;
  - aux incidences d'un projet d'infrastructure d'envergure sur les collectivités;
  - à la façon dont les sociétés extractives collaborent avec les communautés autochtones;
  - à la manière dont le caractère limité des ressources influence la prise de décisions?

Les liens entre société, économie, environnement et les limites inhérentes en ce qui a trait aux ressources sont de plus en plus clairs, tout comme les conséquences de cette réalité pour les entreprises.

« Pour prospérer à long terme, les entreprises doivent non seulement afficher une bonne performance financière, mais aussi montrer qu'elles contribuent au bien-être de la société. Les entreprises doivent produire des avantages pour l'ensemble de leurs parties prenantes, soit les actionnaires, les employés, les clients et les collectivités où elles mènent leurs activités<sup>2</sup>. »

**- Larry Fink, chef de la direction de BlackRock**

Il faut du temps pour appréhender les risques et les occasions sur les plans environnemental et social découlant des mégatendances. Il en va de même pour les incidences sociales et environnementales de certaines décisions ou activités, qui peuvent prendre un certain temps avant de se manifester. C'est pourquoi il est essentiel que les membres de la haute direction et des conseils d'administration adoptent une perspective à long terme. En effet, en mettant l'accent sur les résultats à court terme, on risque de causer des effets négatifs sur l'environnement et la société et d'amplifier ces effets.

Dans son *Global Risks Report 2018*<sup>3</sup>, le World Economic Forum (Forum économique mondial) a recensé les risques environnementaux et sociaux qui revêtent de l'importance pour les entreprises.

Certains de ces enjeux sont pertinents pour l'ensemble des entreprises tandis que d'autres pourraient revêtir une plus ou moins grande importance selon le secteur. L'essentiel est que les entreprises apprennent à composer avec les mégatendances sur les plans

2 Larry Fink, *A sense of purpose*, Blackrock, janvier 2018.

3 [www3.weforum.org/docs/WEF\\_GRR18\\_Report.pdf](http://www3.weforum.org/docs/WEF_GRR18_Report.pdf)

environnemental et social, ainsi qu'avec les enjeux qui leur sont propres ou qui sont propres à leur secteur, de manière à créer des résultats avantageux pour les investisseurs et les autres parties prenantes<sup>4</sup>.

« L'impératif de toujours agir comme il se doit fait partie intégrante de notre culture... Les membres de notre équipe de haute direction et les autres dirigeants comprennent que la clé du succès à long terme ne réside pas dans le fait de dégager de fortes marges bénéficiaires. Il s'agit plutôt de bien traiter les gens – tant nos membres que nos employés et nos fournisseurs –, de les mobiliser et de les inclure<sup>5</sup>. » – Rapport annuel 2017 de Costco

Le premier principe en matière de durabilité de Costco est le suivant : « Pour que Costco prospère, le monde doit prospérer. C'est pourquoi nous contribuons à rendre le monde meilleur<sup>6</sup>. »

## 2. Intérêt croissant pour l'investissement responsable

Les investisseurs institutionnels commencent à intégrer de façon de plus en plus avertie les considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) dans leur prise de décisions de placement. Cette approche, que l'on appelle investissement responsable, prend de l'ampleur partout dans le monde.

Aux États-Unis, les actifs gérés selon l'approche de l'investissement responsable ont atteint 12 000 milliards \$ en 2018, une augmentation de 38 % sur deux ans<sup>7</sup>. Au Canada, les actifs gérés selon cette approche ont dépassé le cap des 2 000 milliards \$, une augmentation de 41,6 % sur deux ans. Cela représente plus de la moitié de la valeur du secteur de l'investissement au Canada<sup>8</sup>.

Une autre branche de l'investissement responsable, l'investissement à retombées sociales (aussi appelée « investissement d'impact »), cherche quant à elle à générer des avantages sociaux et environnementaux par ses placements, en plus d'un rendement financier. Si elle n'en est qu'à ses débuts au Canada<sup>9</sup>, cette approche prend

4 Des entreprises ont commencé à préparer des projets de scénarios pour mieux comprendre les incidences potentielles des mégatendances et des enjeux sur les stratégies, les activités et les résultats.

5 Costco Wholesale Corporation, *Rapport annuel 2017*, Lettre du chef de la direction aux actionnaires.

6 [www.costco.com/sustainability-introduction.html](http://www.costco.com/sustainability-introduction.html)

7 US SIF, *Report on US Sustainable, Responsible and Impact Investing Trends 2018*, octobre 2018, page 1.

8 Association pour l'investissement responsable, *Rapport sur les tendances de l'investissement responsable au Canada 2018*, octobre 2018, page 6.

9 Selon le *2018 Annual Impact Investor Survey* du GIIN, plus de 35,5 milliards \$ US ont été investis en 2017 et ce montant devrait encore croître de 8 % en 2018.

de l'importance. Surtout, on observe une volonté chez les investisseurs de mesurer et de gérer l'incidence de leurs placements<sup>10</sup>, tendance qui pourrait influencer sur l'information communiquée par les entreprises.

« Les risques peuvent provenir de facteurs qui ne sont pas exclusivement financiers. C'est pourquoi nous intégrons l'analyse des facteurs ESG dans nos processus<sup>11</sup>. »

**- Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario**

Les investisseurs institutionnels recherchent donc des informations fiables et comparables relativement aux facteurs ESG qui les aideront dans leurs analyses, leurs relations avec les entreprises et leurs décisions de vote. Les investisseurs institutionnels se procurent actuellement ces informations auprès de tiers puisque l'information communiquée par les entreprises n'est pas toujours aussi complète que le voudraient les participants du marché et ne comprennent pas toujours les dernières mesures ESG.

« Les risques et les occasions associés au capital à long terme diffèrent fondamentalement de ceux qui sont associés au capital à court terme. Les mesures sont elles aussi différentes : les mesures à court terme sont souvent plus faciles à trouver et ont tendance à être plus fiables, mais elles permettent rarement d'observer les perturbations à long terme qui peuvent s'opérer au sein d'une économie ou d'un marché. Nous parlons ici des changements climatiques, des questions de cybersécurité, des changements démographiques et de nombreux autres facteurs<sup>12</sup>. »

**- Extrait du sommaire du 2018 Focusing Capital on the Long Term Summit**

Récemment, on a pu observer un certain nombre de changements notables dans la façon dont est communiquée l'information sur les considérations ESG :

- les propriétaires d'actifs, les gestionnaires d'actifs et les entreprises ont commencé à adopter les recommandations du Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques (GIFCC)<sup>13</sup>;
- de plus en plus d'entreprises traitent des objectifs de développement durable de l'ONU dans leurs rapports sur le développement durable<sup>14</sup>;

10 Global Impact Investing Network, *Annual Impact Investor Survey 2018*, page XIII.

11 [www.otpp.com/fr/investments/responsible-investing/our-principled-approach](http://www.otpp.com/fr/investments/responsible-investing/our-principled-approach)

12 FCLTGlobal, *Focusing Capital on the Long Term Summit 2018 Summary Report*, New York, 28 février 2018, page 20.

13 [www.cpacanada.ca/fr/ressources-en-comptabilite-et-en-affaires/information-financiere-et-non-financiere/rapport-de-gestion-et-autres-rapports-financiers/publications/recommandations-gifcc](http://www.cpacanada.ca/fr/ressources-en-comptabilite-et-en-affaires/information-financiere-et-non-financiere/rapport-de-gestion-et-autres-rapports-financiers/publications/recommandations-gifcc)

14 [www.undp.org/content/undp/fr/home/sustainable-development-goals.html](http://www.undp.org/content/undp/fr/home/sustainable-development-goals.html)

- pour déterminer quels sont les enjeux environnementaux et sociaux importants sur le plan financier selon les secteurs d'activité, les entreprises (et les investisseurs) appliquent maintenant les normes en la matière publiées par le Sustainability Accounting Standards Board (SASB)<sup>15</sup>.

### 3. L'effet de la mobilisation des parties prenantes sur la valeur à long terme

Comprendre l'incidence des enjeux environnementaux et sociaux sur les parties prenantes<sup>16</sup> ainsi que les attentes de ces parties prenantes à l'égard de l'entreprise<sup>17</sup> peut aider cette dernière à mieux repérer les occasions stratégiques et les risques, et à créer de la valeur à long terme. Cette information précieuse peut aussi contribuer à renforcer la confiance, la réputation de la marque et la résilience.

« Une interaction efficace avec les parties prenantes qui ne sont pas des actionnaires est tout aussi indispensable pour soutenir les intérêts à long terme des organisations et faire en sorte que le conseil d'administration s'acquitte de ses responsabilités en matière de surveillance<sup>18</sup>. »

**- Interactions avec les parties prenantes : Cahier d'information à l'intention des administrateurs, CPA Canada**

La transparence et la communication sont essentielles pour bâtir et entretenir une relation de confiance avec les parties prenantes, et à l'époque actuelle, les médias sociaux revêtent une importance cruciale. L'information qui y est publiée peut parfois prêter à confusion ou même être carrément trompeuse, et les entreprises ne disposent souvent que de très peu de temps pour vérifier la véracité de ce qui est dit et répondre aux publications. Les parties prenantes avec lesquelles l'entreprise a pris le temps d'établir une relation sont plus susceptibles de donner crédit aux réponses de l'entreprise et de l'appuyer.

15 <https://materiality.sasb.org>

16 Les parties prenantes sont les fournisseurs de capitaux, les clients, les employés, les fournisseurs, les collectivités, les peuples autochtones et les administrations publiques. Les organisations non gouvernementales peuvent elles aussi avoir une influence sur les entreprises et les parties prenantes.

17 Par exemple, les gens de la génération Y et de la génération Z cherchent des employeurs qui ont une incidence positive sur la société. – Deloitte, *Millennial Survey 2018*, page 2.

18 CPA Canada, *Interactions avec les parties prenantes : Cahier d'information à l'intention des administrateurs*, Andrew J. MacDougall, LL.B. et Josh Pekarshky, 2018, page 1.

« La véritable différence entre les actionnaires militants et les parties prenantes non financières réside dans le pouvoir qu'ont les médias sociaux d'orienter les interactions. Souvent, les parties prenantes non financières qui se préoccupent d'enjeux environnementaux, sociaux ou locaux parviennent à rallier en ligne à leur cause plus de gens que ne peuvent le faire les actionnaires militants pour leurs propres causes<sup>19</sup>. »

**- Interactions avec les parties prenantes : Cahier d'information  
à l'intention des administrateurs, CPA Canada**

## Agir de façon stratégique

Les entreprises prospères (y compris leurs conseils d'administration) sont en mesure de gérer les interrelations entre les divers enjeux environnementaux et sociaux complexes auxquels elles sont confrontées dans le cadre de leurs activités. Elles se montrent prêtes à remettre en question leurs modèles actuels, et tiennent compte des divers points de vue de leurs parties prenantes. Elles prennent le temps de concevoir, d'adapter et de tester des approches et des comportements novateurs. Et, surtout, elles se montrent stratégiques dans leurs communications avec les investisseurs et autres parties prenantes, ainsi que dans la publication de l'information d'entreprise.

Les administrateurs et les dirigeants aptes à repérer et à suivre les tendances comme celles mentionnées dans le présent texte seront plus à même de superviser efficacement la manière dont leurs entreprises composent avec les enjeux environnementaux et sociaux. Et, fait important, leurs entreprises seront en meilleure posture pour créer de la valeur durable à long terme.

19 *Idem*, page 4.

### AVERTISSEMENT

La présente publication, préparée par Comptables professionnels agréés du Canada (CPA Canada), fournit des indications ne faisant pas autorité. CPA Canada et les auteurs déclinent toute responsabilité ou obligation pouvant découler, directement ou indirectement, de l'utilisation ou de l'application de cette publication.

© 2018 Comptables professionnels agréés du Canada

Tous droits réservés. Cette publication est protégée par des droits d'auteur et ne peut être reproduite, stockée dans un système de recherche documentaire ou transmise de quelque manière que ce soit (électroniquement, mécaniquement, par photocopie, enregistrement ou toute autre méthode) sans autorisation écrite préalable.

Pour obtenir des renseignements concernant l'obtention de cette autorisation, veuillez écrire à [permissions@cpacanada.ca](mailto:permissions@cpacanada.ca)