



Translating ESG into sustainable business value

Key insights for companies and investors

Report from an international workshop series
of the WBCSD and UNEP FI

March 2010

Synthèse

**Traduire l'ESG en une valeur
commerciale durable**



UNEP Finance Initiative
Innovative financing for sustainability



World Business Council for
Sustainable Development

Synthèse

Traduire l'ESG en une valeur commerciale durable

Eclairages pour les entreprises et les
investisseurs

**Rapport suite à une série d'ateliers internationaux
du WBCSD et de l'UNEP FI**

Mars 2012

Traduire l'ESG en une valeur commerciale durable

Eclairages pour les entreprises et les investisseurs

Synthèse

I. Contexte

Dans le contexte de la crise financière globale, les dirigeants d'entreprise et les professionnels de la finance ont été contraints de repenser les fondements de l'évaluation des actifs courants et des modèles commerciaux. La crise a rendu visible la vulnérabilité des marchés de capitaux mondiaux et des économies nationales face aux chocs systémiques, ainsi que les effets dévastateurs de ceux-ci sur la croissance et la stabilité économiques.

Pour les institutions membres du Conseil mondial des affaires pour le développement durable (WBCSD) et de l'Initiative financière du Programme des Nations Unies pour l'Environnement (UNEP FI), la façon dont une entreprise gère les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et son leadership en matière de développement durable sont au cœur de l'économie d'aujourd'hui et doivent donc être pris en compte par les marchés de capitaux. Les deux organisations pensent que les facteurs ESG peuvent avoir une importance financière réelle et améliorer la pérennité de la valeur d'une entreprise à long terme.

II. Portée

Ce document présente les conclusions et informations essentielles tirées d'une série d'ateliers internationaux réalisés en Europe, en Amérique du Nord, en Asie et en Afrique, réunissant plus de 150 entreprises multinationales, régionales et locales ainsi que des investisseurs institutionnels pour aborder conjointement les obstacles opérationnels et les barrières de communication freinant l'évaluation des aspects d'ESG et de développement durable des performances d'une entreprise, et pour élaborer une feuille de route pour le changement.

Les dialogues entreprises-investisseurs ont confirmé les précédentes hypothèses : de graves lacunes de communication sont au cœur du problème d'évaluation des facteurs ESG et de la durabilité. Les ateliers ont également permis de dégager des conclusions importantes pour les dirigeants et les investisseurs concernant la façon dont la philosophie et les pratiques d'entreprise et d'investissement peuvent améliorer les modalités de la communication des performances ESG aux marchés de capitaux.

III. Conclusions clés pour les entreprises et les investisseurs

Partie I – Développer l'expertise des fondamentaux de l'ESG et de la durabilité dans l'évaluation des entreprises

1. Les entreprises doivent :

- Développer des connaissances et une expertise sur les facteurs ESG et la durabilité dans leur propre contexte et celui de leur secteur.
- Intégrer de façon systématique les facteurs ESG d'importance financière et la durabilité dans la prise de décision et la publication des informations d'entreprise.
- Communiquer aux investisseurs les liens existant entre la gestion des facteurs ESG d'importance financière et la durabilité dans le contexte de leur stratégie d'entreprise et en comparaison avec les entreprises similaires (appartenant au même secteur).

2. Les investisseurs doivent :

- Développer des connaissances et une expertise sur les facteurs ESG et la durabilité portant sur l'ensemble des entreprises et des secteurs, en tenant compte de l'évolution au fil du temps.
- Intégrer de façon systématique les facteurs ESG d'importance financière dans l'analyse fondamentale, l'évaluation des entreprises et la prise de décision en matière d'investissement.
- Interroger proactivement les entreprises sur la gestion des facteurs ESG et de développement durable, ainsi que sur leurs liens avec leurs performances financières et leur stratégie.

Partie II – Normaliser la publication de données ESG quantitatives

1. Les entreprises doivent :

- Constituer des accords sectoriels pour établir les principes définissant les facteurs et indicateurs ESG quantitatifs perçus comme ayant une importance financière pour les activités dans leur secteur.
- Veiller à ce que les rapports d'entreprise et de durabilité articulent les facteurs ESG d'importance financière et incluent à la fois les données actuelles et des évaluations de projection.

2. Les investisseurs doivent :

- Traduire en coûts les données ESG quantitatives dans leurs modèles d'évaluation.
- Soutenir les entreprises de façon proactive dans le développement de données ESG et de durabilité standardisées afin d'en rendre la comparaison possible.
- Utiliser l'UNEP FI, les Principes d'investissement responsable et le

WBCSD comme plateforme pour ces dialogues.

Partie III – Standardiser un processus pour la production de données ESG qualitatives

1. Les entreprises doivent :

- Rechercher proactivement le dialogue en tête à tête avec les investisseurs afin de discuter des problématiques qualitatives d'ESG et de durabilité, en lien avec la stratégie et les performances financières passées et projetées.

2. Les investisseurs doivent :

- Mettre en place des dialogues réguliers avec les entreprises pour discuter des problématiques qualitatives de durabilité et de leurs liens avec la gestion des facteurs ESG d'importance financière.
- Utiliser l'UNEP FI, les Principes d'investissement responsable et le WBCSD comme plateforme de dialogue public open-source pour partager les méthodes d'évaluation et les approches d'investissement tenant compte de l'ESG, et pour rester informés de la gestion des facteurs ESG et de la durabilité par les entreprises de tous les secteurs.

Disclaimer notice

The information contained in the report is meant for informational purposes only and is subject to change without notice. The content of the report is provided with the understanding that the authors and publishers are not herein engaged to render advice on legal, economic, or other professional issues and services.

Subsequently, UNEP FI and the WBCSD are also not responsible for the content of websites and information resources that may be referenced in the report. The access provided to these sites does not constitute an endorsement by UNEP FI and the WBCSD of the sponsors of the sites or the information contained therein. Unless expressly stated otherwise, the opinions, findings, interpretations and conclusions expressed in the report are those of the various contributors to the report and do not necessarily represent the views of UNEP FI or the member institutions of the UNEP FI partnership, UNEP, the United Nations or its Member States, or the WBCSD.

While we have made every attempt to ensure that the information contained in the report has been obtained from reliable and up-to-date sources, the changing nature of statistics, laws, rules and regulations may result in delays, omissions or inaccuracies in the information contained in this report. As such, UNEP FI and the WBCSD make no representations as to the accuracy or any other aspect of information contained in this report.

UNEP FI and the WBCSD are not responsible for any errors or omissions, or for any decision made or action taken based on information contained in this report or for any consequential, special or similar damages, even if advised of the possibility of such damages.

All information in this report is provided "as is", with no guarantee of completeness, accuracy, timeliness or of the results obtained from the use of this information, and without warranty of any kind, expressed or implied, including, but not limited to warranties of performance, merchantability and fitness for a particular purpose. The information and opinions contained in the report are provided without any warranty of any kind, either expressed or implied.

A wide range of WBCSD members reviewed drafts, thereby ensuring that the document broadly represents the majority view of the WBCSD membership. It does not mean, however, that every member company agrees with every word.

Copyright notice

The report and the content of the report remain the sole property of UNEP FI and the WBCSD. None of the information contained and provided in the report may be modified, reproduced, distributed, disseminated, sold, published, broadcasted or circulated, in whole or in part, in any form or by any means, electronic or mechanical, including photocopying, or the use of any information storage and retrieval system, without the express written permission from the UNEP FI Secretariat and the WBCSD Secretariat, both based in Geneva, Switzerland, or the appropriate affiliate or partner. The content of the report, including but not limited to the text, photographs, graphics, illustrations and artwork, names, logos, trademarks and service marks, remain the property of UNEP FI and the WBCSD, or their affiliates or contributors or partners and are protected by copyright, trademark and other laws.



UNEP Finance Initiative
Innovative financing for sustainability

United Nations Environment Program Finance Initiative
International Environment House, 15 Chemin des Anémones,
1219 Chatelaine, Geneva, Switzerland
Tel: (41) 22 917 8178, Fax: (41) 22 796 9240
fi@unep.org, www.unepfi.org

www.unep.org

United Nations Environment Programme
P.O. Box 30552 Nairobi, Kenya
Tel: ++254-(0)20-762 1234
Fax: ++254-(0)20-762 3927
E-mail: unepub@unep.org



**World Business Council for
Sustainable Development**

Secretariat
4, chemin de Conches,
CH-1231 Conches-Geneva, Switzerland
Tel: +41 (0)22 839 31 00
info@wbcsd.org, www.wbcsd.org

WBCSD North America Office
1744 R Street NW, Washington, DC 20009
United States
Tel.: +1 2024207745, washington@wbcsd.org