

A destination des gestionnaires d'actifs et des investisseurs

L'ÉVALUATION DE LA PERFORMANCE EXTRA-FINANCIÈRE DE L'ENTREPRISE

UNE ANALYSE DES OPPORTUNITÉS ET DES RISQUES DE L'INVESTISSEMENT SOCIALEMENT RESPONSABLE





La notation ESG est l'évaluation de l'entreprise sur des critères Environnementaux, Sociaux, et de Gouvernance (ESG). Les gestionnaires d'actifs ont recours à ces notations dans le cadre des investissements durables (ISR). La notation ESG est le lien le plus direct et le plus fiable entre l'entreprise et les investisseurs, permettant d'appréhender et d'instruire les données de ses performances extra-financières.

La notation ESG est réalisée à partir des informations communiquées par l'entreprise elle-même, via son rapport annuel et ses documents de gestion, les réponses aux questionnaires ESG et les entretiens menés par l'agence ; les informations publiques traitant de la politique de responsabilité sociale et environnementale (RSE) de l'entreprise. La notation ESG évalue les fondamentaux de la performance à long terme des entreprises.

Matrice des performances ESG (synthèse)

	Environnement	Social	Société Civile	Gouvernance
1- Discours et leadership	8	6		6
2- Organisation des responsabilités	6	10		8
3- Transparence des informations		8	8	6
4- Engagements et actions	9	6	8	4
5- Mesure et contrôle	8			8
6- Innovation			7	6
7- Vision de long terme	7	5		9

Pondération des enjeux

	stratégique (pond. 10)		faible (pond. 1)
	moyen (pond. 3)		non significatif (pond. 0)

6 DOMAINES RSE

Le modèle d'analyse *SustainBox*© couvre l'ensemble des critères ESG et des nouvelles responsabilités sociales de l'entreprise (RSE) exercées dans six domaines : l'environnement, la politique sociale, les actions à l'endroit de la société civile, les relations avec les clients, les achats et les relations avec les fournisseurs et sous-traitants, ainsi que la gouvernance de l'entreprise.

7 PRINCIPES DE GESTION RESPONSABLES

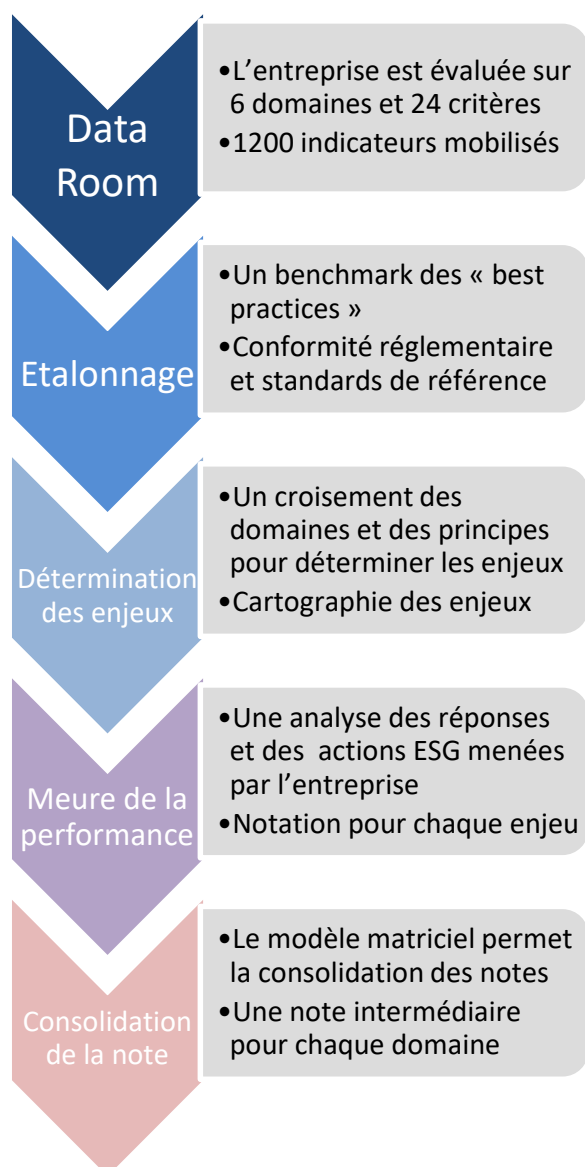
Le modèle d'analyse *SustainBox*© mesure la performance de l'entreprise selon sept principes de gestion : le leadership exercé par la direction dans les domaines ESG, l'organisation de l'entreprise permettant le déploiement de sa politique RSE, la transparence des informations RSE à l'égard des parties prenantes concernées, les engagements responsables et les actions déployées, le contrôle de ces mêmes actions et la vérification de l'atteinte des objectifs affichés, les innovations en termes d'éco-responsabilité, et la vision à long terme de sa stratégie intégrée.

UNE DEMARCHE EN PLUSIEURS ETAPES

La notation s'effectue sur la base des informations préalablement collectées. Pour chacun des domaines de l'analyse, des écarts sont identifiés entre des standards de référence et les pratiques réelles de l'entreprise.

SustainBox® est un modèle matriciel qui croise les principes d'un engagement responsable (7 principes de gestion) et les différents champs d'intervention de l'entreprise (6 domaines d'analyse). Ce croisement détermine les enjeux auxquels l'entreprise est confrontée. Leur importance est exprimée sur trois niveaux : enjeu faible : pondération 1 ; enjeu moyen : pondération 3 ; enjeu stratégique : pondération 10, ce que matérialisent les couleurs de la matrice.

La notation de la performance extra-financière de l'entreprise, pour répondre à chaque enjeu, est exprimé par une note variant de 1 à 10.



UNE NOTATION PAR DOMAINE

Chacun des 6 domaines de la politique RSE de l'entreprise fait l'objet d'une notation spécifique. Les critères du domaine sont mis en perspective des principes d'une gestion responsable.

Matrice des performances des critères environnementaux

	Economie circulaire	Transition énergétique	Carbone et émissions	Impacts compte de tiers
1- Discours et leadership	7	7	8	7
2- Organisation des responsabilités			8	8
3- Transparence des informations		7	7	9
4- Engagement et actions	10	7	7	7
5- Mesure et contrôle	9	7	7	8
6- Innovation	7			6
7- Vision de long terme		8	8	

UNE NOTATION ESG POUR ASSET MANAGERS

ESG Score établit la notation de l'entreprise, pour chaque critère ESG, ainsi qu'une note consolidée. La notation finale correspond à un niveau de performance instantané et intègre la perspective, d'amélioration ou de détérioration de cette même performance.

Exemple de notation ESG

AAA	>90	- = +
AA	>80	- = +
A	>70	- = +
BBB	>60	- = +
BB	>50	- = +
B	>40	- = +
CCC	>30	- = +
CC	>20	- = +
C	>10	- = +
D	<10	- = +
capacité à progresser		+
tendance stable		=
risques anticipés		-