

L'investissement axé sur les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise



QU'EST-CE QUE L'INVESTISSEMENT ESG?

L'investissement axé sur les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise (ESG) s'intéresse d'abord et avant tout à la façon dont la finance peut contribuer à améliorer le monde. Par le passé, l'investisseur se fiait à la performance économique et aux indicateurs d'une entreprise pour évaluer le bien-fondé d'y investir; de plus en plus, il fonde aussi ses décisions d'investissement sur les indicateurs ESG. En réponse à cette évolution, les entreprises élaborent des rapports annuels qui présentent leurs performances en matière d'ESG. Cette réponse découle aussi du fait que le secteur privé reconnaît de plus en plus le rôle essentiel de la durabilité dans la réussite et le renforcement de la résilience¹

SURVOL DES CRITÈRES ESG²:

Environnement

Comprend des critères qui caractérisent l'utilisation d'énergie et de ressources naturelles de l'entreprise et l'impact de ses extrants sur l'environnement

Société

Comprend des critères qui caractérisent l'impact de l'entreprise sur son personnel, sur les collectivités dans lesquelles elle exerce ses activités et sur la société en général.

Gouvernance

Comprend des critères qui caractérisent les pratiques internes et les procédures qui aident l'entreprise à bien se gouverner, se conformer à la loi et répondre aux besoins des parties prenantes.

Les changements de stratégies d'investissement provoqués par l'ESG peuvent influencer sur nos façons de mesurer et de définir la durabilité dans le secteur agricole. Les démarches entreprises par les entreprises agroalimentaires et les agroentreprises pour améliorer les indicateurs ESG auxquels tiennent leurs actionnaires et parties prenantes peuvent avoir des répercussions sur toute leur chaîne d'approvisionnement, y compris sur les agriculteurs. Par exemple, l'un des objectifs de Nutrien en matière d'ESG est d'habiliter les agriculteurs à adopter des produits et pratiques agricoles durables et productifs sur 75 millions d'acres à l'échelle mondiale d'ici 2030³.

COMMENT FONCTIONNE L'INVESTISSEMENT ESG?

L'investissement responsable remonte aux années 1960, quand des investisseurs commencent à exclure de leurs portefeuilles des actions ou des secteurs d'activité qu'ils jugent préjudiciables, en boycottant par exemple l'investissement dans l'industrie du tabac⁷. Naguère une stratégie d'investissement pointue, l'ESG transforme le monde de l'investissement : 3 879 fournisseurs de services de gestion d'actifs et d'investissements ont signé les [Principes pour l'investissement responsable de l'ONU](#) (en anglais).

L'investissement ESG dépend de plusieurs cadres de responsabilisation. Ces cadres permettent aux entreprises de rendre compte des principaux indicateurs ESG de manière cohérente chaque année et ils permettent aux investisseurs de bien évaluer les rapports ESG des entreprises en fonction de cadres reconnus⁵. La Global Reporting Initiative (GRI) et le Sustainability Accounting Standards Board (SASB) en sont des exemples. D'autres cadres reposent davantage sur un pilier précis, p. ex. le Carbon Disclosure Project et le groupe de travail sur la publication d'informations financières relatives au climat (Task Force on Climate-related Financial Disclosures, ou TCFD), qui caractérisent les indicateurs ESG pour le pilier environnemental.

Les différentes variantes des cadres de responsabilisation ESG ont occasionné une répétition inutile des rapports et compliqué l'analyse des déclarations ESG. En vue de remédier à la situation, le SASB et le GRI ont annoncé dernièrement un plan de travail collaboratif pour promouvoir la limpidité des cadres et leur compatibilité.

Exemple : rapport de performance ESG 2022 de Nutrien

Dans son [rapport de performance ESG de 2022](#) (en anglais), Nutrien décrit des solutions pouvant aider les producteurs à atteindre ses objectifs de 2030. Pour atteindre son objectif de 75 millions d'acres durables et productifs d'ici 2030, Nutrien mise sur l'adoption de produits durables et de technologies et de pratiques de conservation, sur la mesure des résultats donnés par les solutions adoptées et sur la vérification des acres inscrites par un programme tiers.

Les grands financiers s'efforcent de plus en plus d'intégrer efficacement les ESG dans les cadres financiers et les cadres de marché. Ainsi, Michael Bloomberg pilote le TCFD dans le but d'améliorer et d'amplifier la publication des informations financières relatives au climat⁶. Conscients que les risques climatiques peuvent se traduire en risques financiers, les responsables du TCFD et d'autres acteurs du secteur privé veulent que les impacts et risques climatiques d'une entreprise soient bien mesurés et intégrés dans les décisions d'investissement.

L'investissement ESG a pour but de créer un monde meilleur, mais il s'avère qu'il crée aussi des débouchés économiques et stimule la croissance financière. En 2016, Barclays a constaté que les portefeuilles

d'investissement fondés sur les critères ESG étaient continuellement avantagés sur le plan de la performance.⁷

Dernièrement, des critiques formulées au sujet de l'ESG ont fait l'objet de débats dans les médias.⁸ Ces critiques reposent sur la crainte de voir l'ESG alimenter les campagnes d'écoblanchiment et nous détourner des mesures d'envergure qui devraient être prises tout de suite pour atténuer les

changements climatiques. On leur oppose toutefois qu'on ne saurait compter uniquement sur la réglementation par l'État pour régler les problèmes complexes auxquels notre société est confrontée.⁹ Au contraire, l'élaboration de cadres favorisant des pratiques d'investissement ESG responsables et fixant des normes communément admises peut promouvoir la responsabilisation et la transparence dans le monde de l'investissement durable.



POURQUOI L'INVESTISSEMENT ESG EST-IL IMPORTANT?

- ✓ Il peut inciter à investir directement dans l'agriculture canadienne pour soutenir l'adoption de bonnes pratiques de gestion.
- ✓ Les demandes des investisseurs à la recherche d'entreprises durables haussent la barre de la durabilité dans l'agroalimentaire.
- ✓ Il entraîne l'amélioration du suivi, de la production de rapports et de la vérification de la durabilité des systèmes d'investissement.

EN QUOI L'INVESTISSEMENT ESG CONCERNE-T-IL L'IDAC?

Pour produire de bons rapports ESG, les entreprises auront besoin de systèmes transparents et vérifiables permettant d'étayer leurs déclarations. L'IDAC pourrait permettre aux agriculteurs de montrer leurs bonnes pratiques (en participant à divers programmes et en recensant d'autres bonnes pratiques de gestion) pour étayer leurs assertions dans leurs chaînes d'approvisionnement.

LES RÉFÉRENCES

- 1 KPMG. (2021). *Environmental, Social and Governance (ESG): A key approach to business resilience*.
<https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/cn/pdf/en/2021/03/esg-a-key-approach-to-business-resilience.pdf>
- 2 McKinsey. (2019, novembre). *Five ways that ESG creates value*.
<https://www.mckinsey.com/business-functions/strategy-and-corporate-finance/our-insights/five-ways-that-esg-creates-value>
- 3 Nutrien. (s.d.) *ESG Targets*. <https://www.nutrien.com/sustainability/esg-portal/esg-targets>
- 4 MSCI. (s.d.). *The Evolution of ESG Investing*. <https://www.msci.com/esg-101-what-is-esg/evolution-of-esg-investing>
- 5 Goldschein, P., & Marks, M. (2019, octobre). *GRI, IRF and SASB: Updated guidance on reporting frameworks*
<https://www.greenbiz.com/article/gri-irf-and-sasb-updated-guidance-reporting-frameworks#:~:text=Unlike%20GRI%2C%20SASB%20and%20IIRC,collect%20f or%20its%20investor%20audiences>
- 6 TCFD (Taskforce on Climate-related Financial Disclosures). *TCFD Recommendations*. <https://www.fsb-tcf.org/recommendations/>
- 7 Barclays. (2016, octobre). *The positive impact of ESG investing on bond performance*. <https://www.investmentbank.barclays.com/our-insights/esg-sustainable-investing-and-bond-returns.html>
- 8 Fancy, T. (2021, mars). *BlackRock hired me to make sustainable investing mainstream. Now I realize it's a deadly distraction from the climate-change threat*. Globe and Mail.
<https://www.theglobeandmail.com/business/commentary/article-sustainable-investing-is-a-deadly-distraction-from-actually-averting/>
- 9 Heaps, T. (2021, avril). *Editor's Note: We can't let greenwash make us lose sight of the prize*.
Corporate Knight. <https://www.corporateknights.com/channels/responsible-investing/we-cant-let-greenwash-make-us-lose-sight-of-the-prize-16182319/>

Réalisé avec le soutien financier du programme Agri-assurance du Partenariat canadien pour l'agriculture.