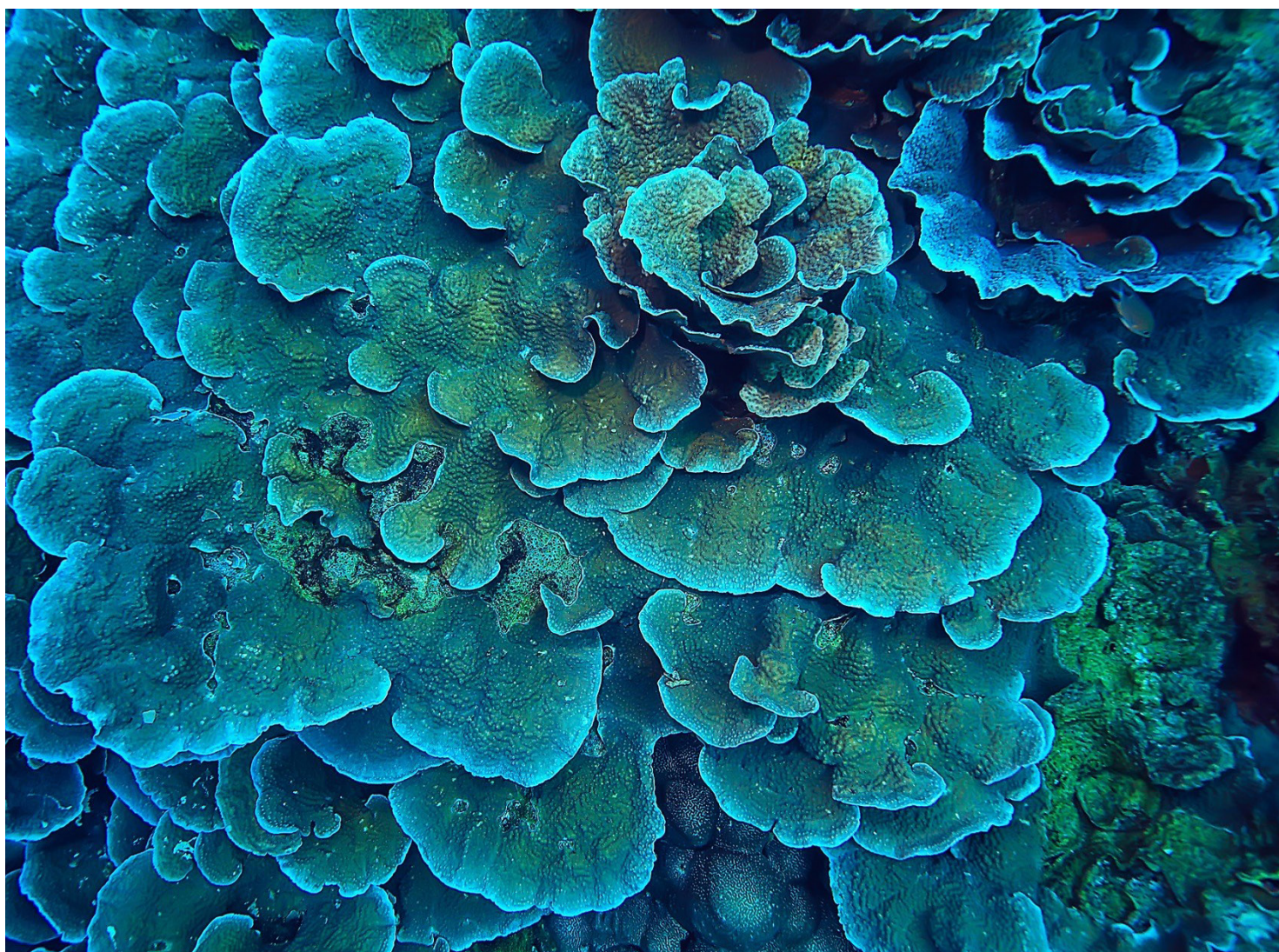


ESG – FTI CONSULTING – PUBLISHED JANUARY 2022

Évolution de l'approche de l'ESG des investisseurs institutionnels avec la crise de la COVID-19

Résultats comparés d'enquêtes auprès
d'investisseurs institutionnels réalisées en février
et août 2020



Introduction

La pandémie de COVID-19 a eu des répercussions considérables sur la santé publique, les comportements individuels et l'économie mondiale. **L'importance de l'ESG a ainsi été accrue en particulier par l'action des entreprises, les efforts des pouvoirs publics, des actionnaires et des médias.**

Cette étude propose un aperçu des principales tendances en matière d'ESG suite à la pandémie en 2020 et propose des pistes de réflexion sur les moyens de faire progresser l'approche du développement durable des entreprises.

FTI Consulting a contacté 267 investisseurs institutionnels à travers le monde représentant plus de 10 000 milliards de dollars d'actifs sous gestion en août 2020. **L'étude de FTI Consulting révèle que l'approche des enjeux ESG des entreprises par les investisseurs est de mieux en mieux structurée, accroissant ainsi les besoins en communication autour des stratégies ESG et de développement durable.**

Cette étude fait ressortir six tendances importantes :

1

Les entreprises avec une forte performance ESG bénéficient d'une meilleure valorisation

2

Les investisseurs veulent plus de transparence en matière de développement durable

3

La crise de la COVID-19 a mis davantage l'accent sur la santé et la sécurité au travail

4

Le climat: une priorité pour les investisseurs institutionnels

5

Plus de réglementation pour lutter contre le changement climatique

6

Les investisseurs attendent un équilibre entre profit et objet social

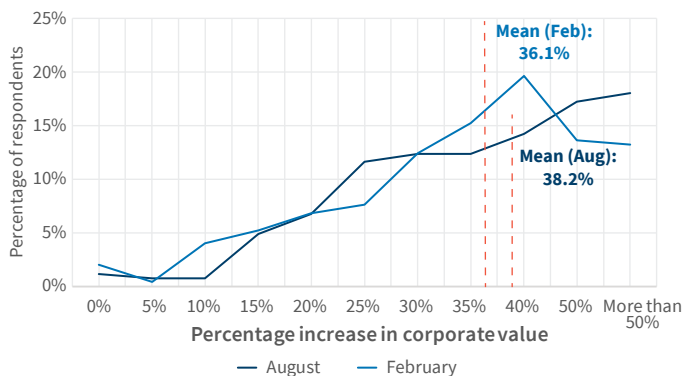
1. Les entreprises avec une forte performance ESG bénéficient d’une meilleure valorisation

L’ESG attendu comme créateur de valeur

- Les investisseurs institutionnels sont presque unanimes à constater une corrélation entre forte performance ESG et valorisation élevée des entreprises. 99% déclarent qu’une note ESG élevée augmenterait la valeur d’une entreprise, et 35% qu’elle pourrait contribuer à améliorer cette création de valeur de 40% ou plus.
- La valeur ajoutée moyenne d’une entreprise ayant une note ESG élevée a augmenté de 2,1 points à 38,2% fin août. Cette reconnaissance de l’impact d’une position de leader en ESG devrait contribuer à une prise de conscience généralisée, en particulier pour les conseils d’administration et les équipes de direction des entreprises en retard dans ce domaine.

FIGURE 1 — EXTRA CORPORATE VALUE DUE TO HIGH ESG RATING

To the best of your knowledge, what extra percentage of corporate value would you attribute to a company if they had an extremely positive/high ESG rating?



Base (August): Global institutional investors (n=267), representing a total of over \$10trillion assets under management

Base (February): Global institutional investors (n=250), representing a total of over \$10trillion assets under management

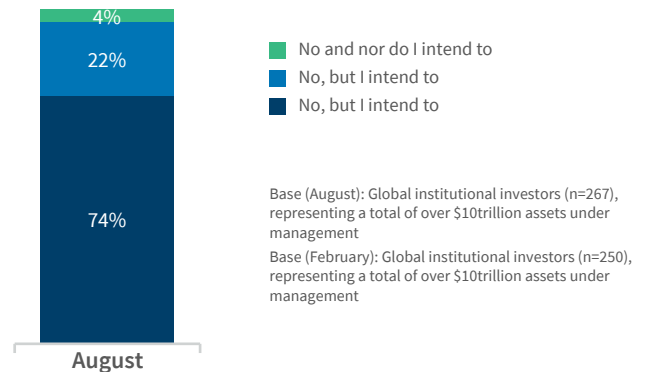
2. Les investisseurs veulent plus de transparence en matière de développement durable

Forte demande pour plus de transparence

- En forte hausse, de +11 points, ce sont près des trois quarts des investisseurs institutionnels qui demandent plus de transparence en matière d’ESG.
- En effet, ces derniers craignent que les entreprises dissimulent certaines données ESG qui pourraient pénaliser leur notation: 57% d’entre eux pensent désormais que les entreprises ne communiquent pas les données “défavorables”, contre seulement 40% en février.

FIGURE 2 — TRANSPARENCY ABOUT SUSTAINABILITY STRATEGIES

Have you been requesting more transparency about sustainability strategy of companies?

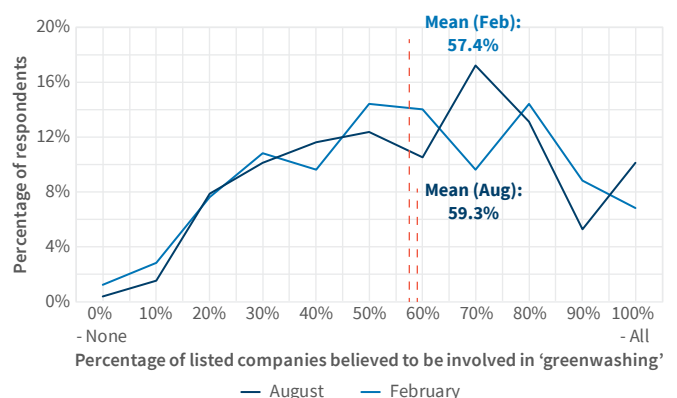


L’écoblanchiment est une crainte concrète

- L’écoblanchiment est attendu en hausse. Alors qu’en février, les investisseurs estimaient que 57% des entreprises le pratiquaient (ou surévaluaient leur engagement environnemental), cette proportion est maintenant passée à 59%.
- De manière frappante, 28% des investisseurs pensent qu’entre 80% et 100% des entreprises publient des informations incomplètes ou trompeuses sur leur impact environnemental.
- Une bonne approche consisterait à présenter les éléments clés d’une stratégie ESG avec des objectifs mesurables, permettant ainsi de fournir des réponses claires sur la stratégie et sa mise en œuvre.

FIGURE 3 — PERCENTAGE OF COMPANIES INVOLVED IN ‘GREENWASHING’

Approximately what percentage of listed companies would you accuse of greenwashing (misleading company environmental credentials)?



Base (August): Global institutional investors (n=267), representing a total of over \$10trillion assets under management

Base (February): Global institutional investors (n=250), representing a total of over \$10trillion assets under management

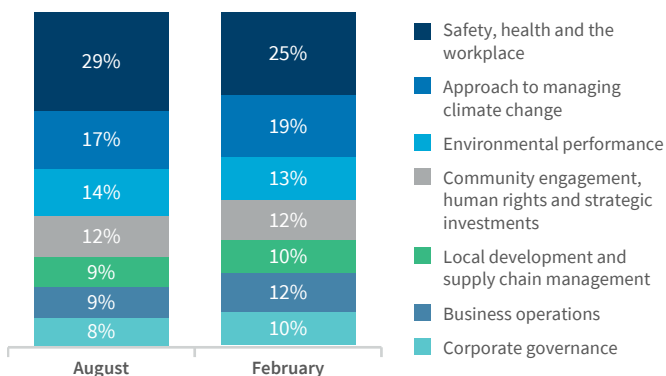
3. La crise de la COVID-19 a mis davantage l'accent sur la santé et la sécurité au travail

L'ESG restera au centre des décisions

- En pleine pandémie mondiale, l'importance de la sécurité et de la santé sur le lieu de travail progresse la plus, en hausse de 4 points passant de 25% à 29%. Comme la COVID-19 continue de se propager, la santé et la sécurité resteront un sujet de préoccupation majeur pour les investisseurs et les entreprises seront tenues responsables de tout manquement à la protection des employés.
- Le changement climatique et les performances environnementales sont d'autres facteurs importants et nous prévoyons qu'ils continueront à être au cœur des décisions d'investissement ESG.

FIGURE 4 – IMPORTANCE OF ESG ASPECTS IN RELATION TO DECISION MAKING

What weight of importance would you attribute to the following ESG aspects in relation to your investment decision making?



Base (August): Global institutional investors (n=267), representing a total of over \$10trillion assets under management

Base (February): Global institutional investors (n=250), representing a total of over \$10trillion assets under management

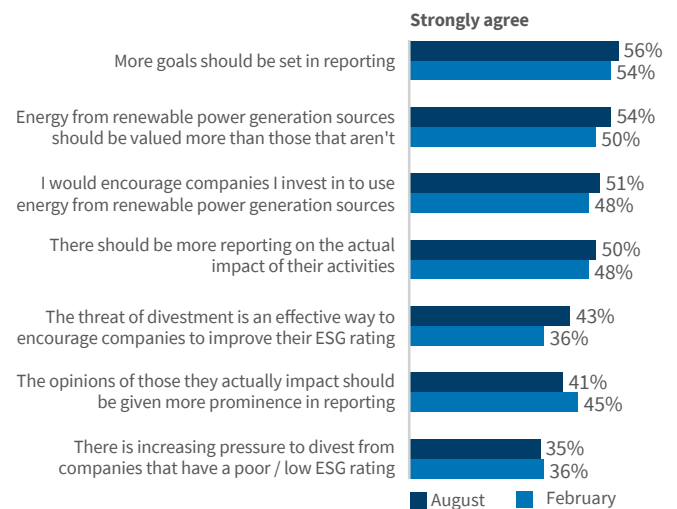
4. Le climat: une priorité pour les investisseurs institutionnels

Fixer des objectifs climat est primordial

- Les investisseurs attendent une plus grande transparence dans les rapports ESG, avec dans 56% des cas une attente d'efforts supplémentaires dans la définition des objectifs, contre 54% en février.
- 95% des investisseurs institutionnels se considèrent bien informés des problématiques de changement climatique, soit une augmentation de 7 points en six mois, plus forte encore en Europe, avec +9 points. En conséquence, plus de 50% accordent une plus grande importance aux entreprises qui prennent des mesures pour améliorer leur empreinte énergétique.

FIGURE 5 – ESG REPORTING, RATING AND POWER GENERATION

How strongly do you agree or disagree with the following statements?



Base (August): Global institutional investors (n=267), representing a total of over \$10trillion assets under management

Base (February): Global institutional investors (n=250), representing a total of over \$10trillion assets under management

Regagner la confiance sur le climat

- Les investisseurs affichent une certaine perte de confiance dans la capacité des entreprises à maîtriser les enjeux environnementaux, en baisse de 5 points depuis février dernier à 40%. Les entreprises devraient se préparer à une analyse plus approfondie de la part des investisseurs de ces indicateurs.
- D'autre part, notons que la confiance des investisseurs dans la gestion par les entreprises des problématiques sociales et climatiques baisse également, de 2 points, à 44% et 40% respectivement.

FIGURE 6 – HOW LISTED COMPANIES ARE RATED ON ESG ASPECTS

How would you generally rate listed companies on the following ESG aspects?



Base (August): Global institutional investors (n=267), representing a total of over \$10trillion assets under management

Base (February): Global institutional investors (n=250), representing a total of over \$10trillion assets under management

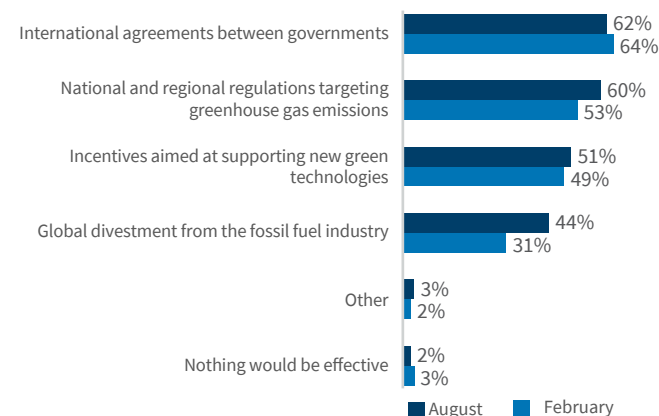
5. Plus de réglementation pour lutter contre le changement climatique

Les politiques publiques sont plébiscitées

- La baisse des émissions de gaz à effet de serre (GES) pendant la pandémie a pu encourager les investisseurs à être en faveur de réglementations plus strictes. 60% pensent qu’elles seront clé pour atteindre les objectifs. De plus, le soutien en faveur d’un désinvestissement mondial des combustibles fossiles augmente d’un tiers, à 44%.
- Alors que les accords internationaux sont toujours considérés comme l’approche la plus efficace, le soutien a chuté de 2 points à 62%, peut-être en réponse à l’intention déclarée de l’administration Trump de retirer les États-Unis de l’accord de Paris. Toutefois, ce sondage a été réalisé avant l’annonce par la Chine, en septembre, de son intention de devenir neutre en carbone d’ici 2060.

FIGURE 7 — EFFECTIVE WAYS FOR GOVERNMENTS TO REDUCE CLIMATE CHANGE

Which of the following would be an effective way for governments to help reduce climate change?



Base (August): Global institutional investors (n=267), representing a total of over \$10trillion assets under management

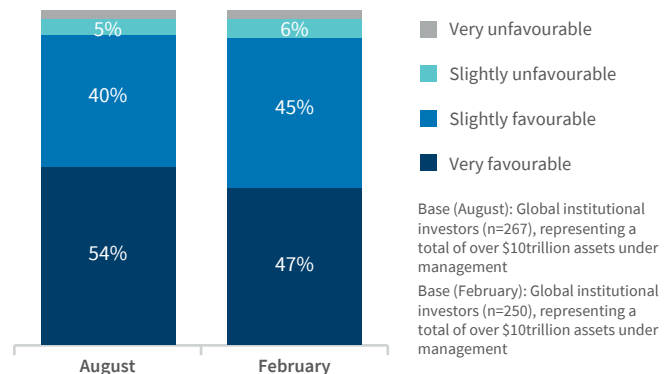
Base (February): Global institutional investors (n=250), representing a total of over \$10trillion assets under management

Une taxonomie de l’UE très attendue

- 94% des personnes interrogées ont déclaré qu’elles voyaient d’un bon œil les efforts du TEG et la taxonomie européenne, la proportion de réponses “très favorables” ayant augmenté de +7 points depuis février à 54%.
- Il est probable que l’adoption officielle de la taxonomie du financement durable en juin et le débat autour d’autres initiatives du TEG depuis février ont influencé les investisseurs.
- Ces résultats suggèrent qu’ils l’accueillent favorablement et s’adapteront à des lignes directrices claires qui devraient faciliter l’analyse des performances ESG des entreprises.

FIGURE 8 — FAVOURABILITY OF EUROPEAN COMMISSION INITIATIVE

How favourable or unfavourable are you of this European Commission initiative?



Base (August): Global institutional investors (n=267), representing a total of over \$10trillion assets under management

Base (February): Global institutional investors (n=250), representing a total of over \$10trillion assets under management

6. Les investisseurs attendent un équilibre entre profits et objet social

Le ‘S’ doit aussi être créateur de valeur

- 79% des personnes interrogées vérifient l’objectif social d’une entreprise avant de prendre leur décision d’investissement.
- Une stratégie ESG et de développement durable solide est un fondement essentiel, car elle exige des entreprises de prendre en considération non seulement leur production et leur rentabilité, mais aussi leur impact sur la société et la planète. Des nomenclatures telles que celle du TCFD accélèrent l’intégration de l’ESG dans la stratégie et les objectifs des entreprises en conférant aux directions générales et aux conseils d’administration une plus grande responsabilité en matière de suivi des problématiques sociales et environnementales.

FIGURE 9 — CONSIDERATION OF SOCIAL PURPOSE WHEN MAKING INVESTMENT DECISIONS

Which of the following best describes the importance you attribute to a company having a social purpose, when deciding whether or not to invest in that company?



Base (August): Global institutional investors (n=267), representing a total of over \$10trillion assets under management



— Nos pistes de réflexion pour renforcer son leadership en ESG



Cinq pistes de réflexion proposées par FTI Consulting

L'étude de FTI Consulting démontre que les investisseurs institutionnels perçoivent une opportunité évidente de création de valeur pour les entreprises qui démontrent leur engagement ESG. Pour en tirer meilleur parti, FTI propose cinq pistes pour renforcer le leadership ESG de l'entreprise :

1

Connaître les forces et faiblesses de ses propres politiques ESG

Atteindre de nouveaux objectifs de développement durable exige une analyse préalable telle que le propose le Compass ESG de FTI Consulting, sur la base des données actuelles et de l'analyse de votre performance par rapport à vos concurrents.

2

Comprendre l'importance fondamentale de chaque critère pour l'entreprise au regard des attentes de ses parties prenantes

Un *reporting* maîtrisé doit démontrer l'importance de chaque facteur et leur alignement avec la stratégie, les besoins et les attentes des parties prenantes : clients, fournisseurs, collaborateurs, actionnaires ou régulateurs.

3

Être à jour

Dans un contexte d'évolution rapide, les entreprises devront anticiper et planifier les évolutions attendues de leurs politiques ESG et de ce fait être informées en permanence, en s'appuyant en grande partie sur des expertises externes telles que leurs associations professionnelles ou leurs conseils.

4

Améliorer la transparence, éviter l'écoblanchiment

Si votre entreprise entame son parcours ESG, n'hésitez pas à le communiquer. Vous pourrez alors mettre l'accent sur vos progrès tangibles, vos prochains objectifs et les moyens mis en œuvre pour les atteindre.

5

Opter pour des politiques de changement sans attendre d'y être contraint par la réglementation

L'objectif des accords de Paris de zéro émission en 2050 peut sembler lointain, mais une multitude de nouveaux objectifs vont apparaître et accentuer le besoin d'agir. En guise d'exemples, la réunion de la COP26 qui remettra le climat au centre des préoccupations à l'échelle mondiale en 2021 et 2022, tandis qu'en France, la vente de véhicules à moteur à combustion interne prendra fin en 2040. Ces transformations orienteront l'investissement et l'innovation et peuvent participer dès à présent à la création de valeur actionnariale à long terme.



Le Compas ESG de FTI Consulting : une approche intégrée de l'activité commerciale, de la communication et des affaires publiques



Le Compas ESG de FTI Consulting : outil propriétaire de cartographie et position relative de la performance à partir des données ESG

GOVERNANCE

ENVIRONNEMENT



LEADERS Rang 1	PRÉCURSEURS Rang 2	SUIVEURS Rang 3	RETARDATAIRES Dernier rang
<ul style="list-style-type: none"> — Politique ESG au cœur de la stratégie — Divulgateion pertinente et optimale — Meilleure performance 	<ul style="list-style-type: none"> — Politiques et procédures ESG complètes — Divulgateion pertinente — Bonne performance 	<ul style="list-style-type: none"> — Politiques et procédures ESG partielles — Divulgateion indicative — Performance modérée 	<ul style="list-style-type: none"> — ESG limité au besoin de conformité — Manque de transparence — Faible performance

BLANCA PEREA

Head Energy Practice Spain

+34 608 35 30 34

blanca.perea@fticonsulting.com

ESTHER MAYR

Senior Managing Director

+44 (0)7967 781375

esther.mayr@fticonsulting.com



YERAY PÉREZ

Senior Economist

+ 34 670 47 42 96

yeray.perez@fticonsulting.com

SERGIO PEGO

Director

+34 616 72 69 17

sergio.pegó@fticonsulting.com

The views expressed herein are those of the author(s) and not necessarily the views of FTI Consulting, Inc., its management, its subsidiaries, its affiliates, or its other professionals. FTI Consulting is an independent global business advisory firm dedicated to helping organizations manage change, mitigate risk and resolve disputes: financial, legal, operational, political & regulatory, reputational and transactional. FTI Consulting professionals, located in all major business centers throughout the world, work closely with clients to anticipate, illuminate and overcome complex business challenges and opportunities. For more information, visit www.fticonsulting.com and connect with us on Twitter (@FTIConsulting), Facebook and LinkedIn. www.fticonsulting.com

©2022 FTI Consulting, Inc. All rights reserved.

