

11.1 DIALOGUE ACTIONNARIAL COLLABORATIF

L'expérience d'un collectif d'investisseurs suisse

VINCENT KAUFMANN | CEO, Fondation Ethos

L'Ethos Engagement Pool (EEP) a été créé en 2004 par Ethos et 2 institutions de prévoyance convaincues qu'engager le dialogue avec les sociétés est un moyen efficace pour les sensibiliser aux bonnes pratiques en matière de gouvernement d'entreprise et de développement durable. En regroupant les forces de plusieurs investisseurs institutionnels partageant un intérêt à promouvoir des thématiques liées à l'environnement, au social et à la gouvernance, l'objectif du Pool est d'augmenter de manière durable la valeur de l'entreprise pour l'ensemble de ses parties prenantes. Au 31 décembre 2015, l'Ethos Engagement Pool comptait 127 membres avec des actifs sous gestion d'environ 168 milliards de francs. Le choix des thèmes de dialogue est effectué annuellement par les membres du pool et regroupe des sujets de gouvernement d'entreprise et de responsabilité environnementale et sociale (ESG).

Le dialogue en pratique

Le dialogue est délégué à la Fondation Ethos. Il peut s'effectuer soit avec une société particulière et porter sur l'ensemble des sujets pertinents, ou sur toutes les sociétés en traitant un thème spécifique. Il peut prendre la forme d'échanges de lettres, de conférences téléphoniques et de rencontres. L'EEP soutient également la publication de différentes études sur les sujets ESG permettant de comparer les pratiques des différentes sociétés et promouvoir les meilleures pratiques sur les différents thèmes de dialogue.

Promouvoir la performance liée à la durabilité

L'EEP cherche à favoriser un dialogue constructif entre investisseurs et sociétés pour améliorer la performance des émetteurs sur des sujets de durabilité. Traditionnellement, le dialogue entre actionnaires et sociétés se concentre sur des questions de stratégie financière. L'EEP a été fondé pour donner les moyens aux investisseurs institutionnels suisses de thématiser également des enjeux plus larges auprès des sociétés suisses. Parallèlement aux contributions d'autres acteurs du dialogue actionnarial (cf. chapitre 10), l'EEP a contribué à améliorer la performance des sociétés suisses par exemple sur les questions suivantes :

- Say-on-Pay: Avant l'approbation par la population suisse de l'initiative Minder, l'EEP a réussi à convaincre près de 50 entreprises d'organiser un vote consultatif du rapport de rémunération.
- Code de Conduite: L'EEP encourage les sociétés à mettre en place un code de conduite public. Au début du dialogue sur ce sujet en 2006, seulement 33% des 50 sociétés de l'indice SMI Expanded possédaient un code public. Fin 2015, 87,5% des sociétés présentaient leur code de conduite de manière publique.
- Participation au Carbon Disclosure Project (CDP)¹: L'EEP encourage activement les sociétés suisses à participer de manière volontaire au CDP. Entre 2006 et 2012, période durant laquelle l'EEP était responsable de l'enquête suisse, le nombre de sociétés participant au CDP a triplé pour atteindre 65% des 100 plus grandes entreprises suisses cotées. Cela représente un des taux de participation les plus élevés au niveau international.

Le nombre d'institutions de prévoyance ayant rejoint l'EEP démontre que les sujets de responsabilité de l'entreprise et de bonne gouvernance sont des enjeux importants pour les investisseurs institutionnels. Regrouper ces investisseurs au sein d'un même pool permet d'obtenir un effet de levier considérable lors du dialogue avec les sociétés sur les thèmes de la durabilité afin de créer de la valeur pour l'ensemble des parties prenantes de l'entreprise.

¹ Carbon Disclosure Project: Initiative encourageant les entreprises et les villes à communiquer sur leur impact environnemental.