

## L'INFORMATION INTEGREE

*Depuis quelques mois, on assiste à la multiplication d'annonces concernant « l'information intégrée », Integrated Reporting, qui marque une évolution significative dans la façon dont les entreprises communiquent l'information aux parties prenantes en combinant, dans un même rapport, l'information financière, l'information sur la durabilité et l'information sur la gouvernance, alors que ces éléments étaient traditionnellement communiqués dans des rapports distincts. Le présent dossier se propose de préciser le contenu de ces évolutions et d'en préciser l'impact sur l'avenir des procédures de communication financière par les entreprises.*

### ENCADREMENT INSTITUTIONNEL

#### Mise en place de l'International Integrated Reporting Committee IIRC

En août 2010, les représentants respectifs du projet Accounting for Sustainability (A4S) du Prince de Galles et de la Global Reporting Initiative (GRI) annonçaient la formation d'un comité international sur l'information intégrée (International Integrated Reporting Committee) (IIRC) et lui fixaient pour objectif l'élaboration d'un cadre de référence internationalement reconnu pour la publication d'informations sur le développement durable et d'autres aspects : l'ambition annoncée est d'évaluer la « performance totale des organisations », censée recouvrir à la fois les éléments financiers, mais aussi les données environnementales, sociales et relatives à la gouvernance des entreprises.

#### Les acteurs en présence

##### Projet Accounting for Sustainability (A4S)

- Présentation du Projet A4S

Le Projet Accounting for Sustainability (A4S) a été lancé en 2004 par son Altesse Royale le Prince de Galles en vue de mettre en place des systèmes de prise de décisions et d'information qui prennent en compte les conséquences à long terme des actions actuelles et susceptibles de répondre aux défis de « durabilité » du 21<sup>ème</sup> siècle

- Récentes initiatives

Le projet A4S a publié un guide pratique sur l'information intégrée (existant en anglais seulement, en version pdf et en version Internet interactive), qui présente des exemples d'informations communiquées dans les rapports annuels de trois organisations issues de différents secteurs d'activité. Il a également publié un recueil d'études de cas, Accounting for Sustainability : practical insights (en anglais seulement), qui rend compte de la façon dont plusieurs organisations importantes des secteurs public et privé ont mis en œuvre les outils et les principes du projet A4S, pour intégrer le développement durable dans leurs principaux systèmes d'information et de prise de décisions.

##### Global Reporting Initiative

- Présentation de la GRI

La Global Reporting Initiative a été constituée fin 1997 avec pour mission d'élaborer les directives nécessaires pour rendre compte des performances économiques, environnementales et sociales, applicables dans un premier temps aux sociétés puis, par la suite, à tous les types d'organisations, gouvernementales ou non gouvernementales. La GRI a joué un rôle pionnier dans l'élaboration d'un cadre de référence mondial sur l'information en matière de durabilité ; elle s'est engagée à œuvrer à l'amélioration de ce cadre et à son application au niveau international. Ce cadre de référence énonce les principes et les directives que les organisations peuvent utiliser pour mesurer et publier leur performance économique, environnementale et sociale. Basée sur la « coalition pour les économies environnementalement responsables » (CERES), en association avec le programme d'environnement des Nations Unies (PNUE), la GRI bénéficie du concours actif des entreprises, des O.N.G, des organismes de comptabilité, des cercles d'hommes d'affaires et d'autres parties prenantes dans le monde entier.

- Publication de recommandations en langue arabe

La Global Reporting Initiative a annoncé le 19 janvier 2011 la publication en langue arabe de recommandations sur la communication d'informations sur le développement durable, qui sont le fruit de sa collaboration avec l'Egyptian Corporate Responsibility Center (ECRC). Le nombre de rapports sur le développement durable publiés au Moyen Orient a été multiplié par cinq entre 2007 et 2010 et il importe de piloter leur publication. Les organisations de la région du Moyen Orient vont pouvoir utiliser les recommandations de la GRI afin de rendre compte de leur performance en matière de développement durable, et notamment des impacts spécifiques au Moyen-Orient, allant de l'extraction des ressources aux droits de l'homme. Les recommandations en langue arabe vont permettre aux entreprises du Moyen Orient d'être davantage transparentes sur leur performance en matière de développement durable et de constituer des modèles d'entreprises durables qui pourront s'inscrire dans une politique de développement durable traitant des disparités géographiques

L  
E  
S

D  
O  
S  
S  
I  
E  
R  
S

### Composition de l'IIRC

L'IIRC réunit des représentants de la société civile, des Organisations non gouvernementales (ONG), des organisations intergouvernementales (OIG), ainsi que des secteurs des affaires, de la comptabilité, des valeurs mobilières, de la réglementation et de la normalisation. Il comprend un comité de direction et un groupe de travail. Le Comité de direction est présidé par Sir Michael Peat, secrétaire particulier du Prince de Galles et réunit notamment Sir David Tweedie (président de l'IASB), Robert H. Herz (Président du FASB), Jane Diplock (Comité exécutif de l'OICV) parmi ses membres.

### Premières initiatives de l'IIRC

#### Cadre de référence pour la publication d'informations sur le développement durable

L'IIRC propose de créer un référentiel mondialement accepté pour la communication d'informations relatives au développement durable qui permettrait d'intégrer dans un document comptable des données telles que la problématique du réchauffement climatique, l'épuisement des ressources naturelles, et plus généralement toutes les actions d'une entreprise ayant un effet sur l'environnement.

#### Organisation de tables rondes

L'International Integrated Reporting Committee (IIRC) a initié une série de tables rondes qui se dérouleront dans différentes parties du globe afin d'informer l'ensemble des parties prenantes sur les travaux de l'IIRC et de leur permettre d'échanger leurs points de vue sur l'information intégrée. La première de ces réunions s'est déroulée à Mumbai (Inde) le 19 janvier 2011. La dernière session a examiné dans quelle mesure l'information intégrée pourrait intégrer un large jeu de facteurs dans la prise de décisions en matière d'investissement et s'est attachée à identifier les principaux éléments qui pourraient s'opposer à l'adoption d'un tel cadre de référence.

#### Mise en route d'un nouveau site pour les informations relatives au développement durable

L'International Federation of Accountants (IFAC) et le projet Prince's Accounting for Sustainability Project (A4S) ont mis en place un site Internet commun sur la présentation d'informations sur le développement durable. L'objectif de ce site est d'aider les chefs d'entreprise, les professionnels financiers, les universitaires et les instances comptables professionnelles à échanger des idées et des bonnes pratiques sur la meilleure façon de relier ces informations à la performance stratégique et environnementale et de l'intégrer au cœur des opérations et de la prise de décisions au quotidien. Le site présente notamment un espace *Forum*, où sont discutées en permanence les initiatives en matière de communication financière intégrée et dont les conclusions seront ensuite transmises au International Integrated Reporting Committee (IIRC). Le site peut être consulté en suivant le lien : <http://a4s.ifac.org/>

Pour y accéder : <http://a4s.ifac.org/>

### Présentation de l'United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI)

L'United Nations Environment Programme Finance Initiative est une initiative internationale associant le Programme pour l'environnement des Nations Unies (UNEP) et le secteur financier. Plus de 190 établissements financiers, notamment des banques, des compagnies d'assurance et gestionnaires de fonds, collaborent avec l'UNEP aux fins de comprendre les impacts des considérations environnementales et sociales sur la performance financière. Par le biais de son Groupe de travail sur le changement climatique (CCWG), l'UNEP FI identifie les rôles du secteur financier en matière de changement climatique et travaille à l'intégration des facteurs de changement climatiques – les risques tout autant que les opportunités – dans la prise de décisions financières. Cette procédure s'effectue dans le cadre d'un programme de travail incluant des recherches, des formations et l'organisation de manifestations au niveau régional.

## RECENTES PUBLICATIONS ET MANIFESTATIONS

### Le CIMA, l'AICPA et l'ICCA publient les résultats d'une enquête sur les pratiques de développement durable (16 décembre 2011)

Le Chartered Institute of Management Accountants, l'American Institute of Certified Public Accountants and l'Institut Canadien des Comptables agréés ont publié les résultats de leur étude sur les pratiques de comptabilisation du développement durable au Royaume-Uni et en Amérique du Nord. Les trois instituts ont enquêté auprès des responsables du développement durable au sein de grandes entreprises de leur pays afin d'examiner les principales caractéristiques et d'apprécier le niveau d'implication de la fonction financière dans les initiatives de développement durable engagées au sein des entreprises. Parmi les principales conclusions de cette enquête, il ressort que la conformité aux prescriptions réglementaires demeure l'élément d'incitation le plus répandu aux pratiques de développement durable

(34% des grandes entreprises et 24 % des plus petites, respectivement), suivi par les perspectives de rentabilité et d'autres facteurs stratégiques. Après cet aspect conformité, on observe que les incitatifs significatifs changent selon la taille des entreprises :

32% des grandes structures citent la gestion du risque de réputation ;

19 % des entreprises plus petites citent l'efficacité de la réduction des coûts.

Les grandes entreprises disposent de capacités plus importantes : 79% d'entre elles disposent d'une stratégie officielle de développement durable, contre 33 % des petites entreprises. Toutefois, 23 % des petites sociétés annoncent envisager de se doter d'ici deux ans d'une stratégie en ces domaines.

## Fiche d'information de la FEE - 27 janvier 2011

La FEE a publié une fiche consacrée à l'information intégrée, qui traite de la nécessité d'une information claire, concise, cohérente et comparable intégrant des informations financières et non financières, et se structurant autour des objectifs stratégiques d'une organisation, sa gouvernance et son modèle d'entreprise.

Elle y rappelle les objectifs d'un référentiel d'information intégrée :

- Soutenir les besoins en information des investisseurs à long terme, en mettant en évidence les conséquences des prises de décisions.
- Refléter les interconnexions entre les facteurs environnementaux, sociaux, financiers et de gouvernance qui affectent la performance et la situation à long terme, en établissant clairement le lien entre développement durable et valeur économique.
- Fournir le référentiel nécessaire propre aux facteurs sociaux et environnementaux devant être systématiquement pris en compte dans la publication d'informations et la prise de décisions.
- Rééquilibrer les étalons de mesure de la performance pour les soustraire aux impératifs de la performance à court terme.
- Rapprocher l'information communiquée au plus près de l'information utilisée par les dirigeants pour gérer leur entreprise au quotidien.

Elle rappelle par ailleurs les principes qui sous-tendent la communication d'une information intégrée :

- Importance stratégique : le principe de base est de se détacher de l'impératif de conformité, au bénéfice d'un rapport intégré focalisé sur la stratégie pertinente de l'organisation.
- Connectivité et lien : l'information n'est pas présentée isolément, notamment pour tout ce qui touche aux questions stratégiques autour de l'usage des ressources et des émissions qui exercent un impact sur le cœur de l'entreprise (sa marque, ses produits et ses services) et sa durabilité à long terme.
- Impacts le long de la chaîne logistique –les rapports sur l'utilisation des ressources et les émissions nocives impactent l'ensemble de la chaîne logistique.
- Horizon temporel : le modèle intégré incorpore une image à la fois de la performance passée et des événements prospectifs qui apportent des éléments de compréhension de l'évolution de la dynamique du secteur et des marchés dans lesquels opère l'entreprise.
- Cohérence avec l'information provenant de la direction : les informations communiquées doivent être un reflet fidèle de l'information utilisée en interne par les dirigeants pour gérer leur entreprise au quotidien.
- Fiabilité de l'information : l'information communiquée doit pouvoir être vérifiée.
- Changement de comportement : un principe prédominant du référentiel de l'information

intégrée doit être de servir de catalyseur à un changement de comportement.

### Action de la FEE en matière d'information intégrée

La FEE a récemment mis en place un groupe de travail chargé d'analyser les derniers développements pertinents sur le sujet, d'y sensibiliser davantage la profession et de préparer la FEE à apporter sa contribution à ces évolutions importantes.

### Enquête sur les rapports établis sur la performance en matière de développement durable

Selon les résultats d'une enquête commanditée par la Global Reporting Initiative (GRI) et dirigée par Futerra, SustainAbility et KPMG, 65 % des sociétés interrogées ont cité l'amélioration de leurs procédures internes comme la principale raison les incitant à rendre compte de leur performance en matière de développement durable. Pour les responsables de l'enquête, cette proportion indique que la publication d'informations sur le développement durable n'est plus seulement considérée comme un exercice de communication mais qu'elle est devenue un instrument d'amélioration de la performance en matière environnementale, sociale et de gouvernance des entreprises. L'enquête portait sur un panel de 5 000 personnes et a été réalisée entre fin 2009 et début 2010.

### Forum de Davos

Le Forum économique mondial, réuni à Davos du 25 au 30 janvier 2011, a consacré une de ses sessions à l'information intégrée. Considérant l'intérêt grandissant porté aux risques environnementaux, sociaux et déontologiques associés au commerce mondial, cette session a tenté de répondre à la question de savoir comment la communication des entreprises devait être reconfigurée pour intégrer des informations critiques sur ces risques dans le cadre d'un référentiel commun.

Cette session, animée par un professeur de l'université de Yale, Daniel Esty, a réuni le président international de PWC, Dennis Nally, le coprésident pour l'Europe de KPMG, Rolf Nonnenmacher, le président directeur général mondial de Deloitte et le président directeur général d'Ernst & Young, qui ont défini les grandes évolutions de la communication financière des entreprises. Dans les tables rondes qui ont succédé, les participants ont échangé leurs points de vue sur les éléments pertinents pour le référentiel de l'information intégrée, et notamment la question de l'importance relative dans les rapports. Les discussions ont également porté sur le point de savoir comment un tel référentiel pourrait combiner au mieux la performance financière, économique, environnementale et sociale et l'information sur le risque avec les questions de gouvernance et de stratégie de l'entreprise.

Plusieurs participants ont également évoqué le rôle éventuel des régulateurs dans la mise en place d'un régime de communication financière encourageant l'information intégrée, citant en exemple l'Afrique du Sud où la Bourse de Johannesburg a imposé l'adoption du code King III.

## RECENTES INITIATIVES PAR PAYS

### Afrique du Sud

#### Mervyn King a dévoilé le premier jeu de recommandations sur l'information intégrée

Le président de l'Integrated Reporting Committee (IRC) a annoncé la mise en consultation jusqu'au 25 avril 2011 d'un jeu de recommandations qui pourrait conduire les 400 sociétés cotées à la Bourse de Johannesburg à publier un rapport intégré d'activité au lieu et place du rapport annuel traditionnel. Le document décrit les principes (champ d'application, limite, contenu) et les éléments à inclure en vue de la création d'un rapport intégré. L'argument principal qui y est développé est que l'ancienne forme de rapport annuel, axée principalement sur l'information financière et l'horizon à court terme, n'est plus adaptée aux besoins des investisseurs et des autres parties prenantes.

C'est cette motivation qui animait déjà le King Committee en 2009 dans son rapport pour la gouvernance d'entreprise en Afrique du Sud (King Report on Governance for South Africa 2009, King III) et qui lui avait fait préconiser que les entreprises publient des rapports intégrés, reliant informations financières et informations sur le développement durable d'une entreprise. Les parties intéressées pouvaient ainsi procéder à une évaluation informée de la durabilité à long terme d'une entreprise et apprécier si les questions de développement durable pertinentes pour l'entreprise ont été convenablement incorporées dans les décisions stratégiques des dirigeants.

En février 2010, la Bourse de Johannesburg a rendu l'adoption du Code King III obligatoire pour toutes les sociétés cotées, et rappelé notamment l'obligation pour les entreprises de produire un rapport intégré pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> mars 2010 ou d'expliquer pourquoi elles ne le faisaient pas. En l'absence d'une norme ou d'une recommandation spécifique précisant le contenu d'un tel rapport, un comité : Integrated Reporting Committee IRC Afrique du Sud, a été constitué en mai 2010. Plus tard, en juillet 2010, l'International Integrated Reporting Committee IIRC a été mis en place et a commencé ses travaux en vue d'élaborer des recommandations. King, nommé président de l'IRC sud africain, n'a toutefois pas souhaité attendre la publication d'une prise de position internationale et décidé de mettre sans tarder en consultation ses propositions de rapport intégré, dans lesquelles il explique qu'un rapport intégré doit apporter aux parties prenantes un aperçu significatif et concis de l'organisation, conduire l'entreprise à regarder le long terme et à considérer les facteurs externes, tels que les impacts économiques, sociaux et environnementaux.

*Le document, mis en consultation jusqu'au 25 avril 2011, peut être consulté à l'adresse : [www.sustainabilitysa.org](http://www.sustainabilitysa.org)*

**IRC – Communiqué de presse – 25 janvier 2011**

### Canada - Séminaire XBRL Canada sur l'information intégrée

L'ICCA s'attache depuis longtemps à inciter les entreprises à mieux évaluer leur performance économique, sociale et environnementale et à mieux rendre compte aux marchés financiers et aux autres parties prenantes des informations qui en découlent.

Il a participé en octobre 2010 à une conférence sur l'information intégrée organisée par la Harvard Business School (HBS), intitulée « Developing an Action Plan for Integrated Reporting », qui a réuni des investisseurs, des autorités de réglementation, de grandes sociétés, des ONG, des fournisseurs de technologies, des universitaires et d'autres parties prenantes de premier ordre. Cette conférence a donné lieu à une publication électronique (The Landscape of Integrated Reporting: Reflections and Next Steps) qui peut être consultée sur Internet\*. Il comprend plus de 60 articles rédigés par les participants aux ateliers, recouvrant un large éventail de questions, allant du modèle conceptuel d'un référentiel d'information intégrée aux stratégies de mise en œuvre

\* <http://www.hbs.edu/environment/docs/>

Le 25 janvier 2011, XBRL Canada a organisé un séminaire en ligne sur XBRL et l'information intégrée, intitulé « Integrated Reporting and XBRL ». L'information intégrée marque une évolution dans la façon dont les entreprises communiquent l'information aux tiers en combinant l'information financière, l'information sur la durabilité et l'information sur la gouvernance dans un même rapport, alors que ces informations étaient traditionnellement communiquées dans des rapports distincts. L'objectif de ce séminaire est d'analyser la façon dont XBRL peut contribuer à ce que l'information intégrée devienne une norme d'information d'entreprise pour ce qui concerne les rapports destinés aux interlocuteurs internes comme externes

### Royaume-Uni - Forum sur le développement durable organisé à Londres

Le 15 décembre 2010, près de deux cents représentants du monde des affaires et de la finance mondiale, des investisseurs, du secteur public, des universités et de la société civile se sont réunis à Londres à l'occasion du Forum pour le développement durable organisé sous l'égide du Prince de Galles. Le forum a mis l'accent sur l'importance de la communication d'informations intégrées et rappelé combien il était capital que les entreprises valorisent et rendent mieux compte de l'impact social et environnemental de leurs activités. A cette occasion, le ministre des finances britannique, Rt Hon George Osborne, a annoncé le plan gouvernemental visant à instituer la publication d'informations sur le développement durable pour l'ensemble de ses services à compter du mois d'avril 2011.