

STANDARD ETHICS

Solicited Sustainability Ratings

Complying with the future

Standard Ethics en trois paragraphes

- **Standard Ethics** est une **agence de notation du développement durable autorégulée** basée à Londres. Ses clients sont des entreprises (cotées et non cotées) qui ont sollicité **Standard Ethics** pour une note **extra-financière** de durabilité (le modèle du «demandeur-payeur»). La demande de notation sollicitée établit une relation confidentielle entre les parties, et Standard Ethics n'utilise pas de données collectées en dehors de l'accord client, ne se livre pas à des activités de gestion d'actifs, ni ne conseille des tiers. Toute décision de divulguer la note est laissée au client.
- **Standard Ethics** adopte la notion de durabilité proposée à l'ONU en 1987 avec le rapport Brundtland "**Notre avenir à tous**": "Un développement qui répond aux besoins du présent sans compromettre la capacité des générations futures à satisfaire les leurs". C'est un thème planétaire, lié au savoir humain, afin de faire face aux **grands phénomènes** climatiques, sociaux et économiques, car ils dépassent les frontières d'une nation et le périmètre d'une entreprise. Pour cette raison, le travail des analystes de Standard Ethics fournit au client une image détaillée de son positionnement par rapport aux directives de durabilité et de gouvernance d'entreprise proposées par l'**ONU**, l'**OCDE** et l'**Union Européenne**.
- Quand **Standard Ethics** entre sur un nouveau marché national ou un nouveau secteur, les analystes analysent les grandes entreprises et leur attribue une note non sollicitée afin de créer un indice qui peut être librement utilisé comme référence. Les indices de **Standard Ethics** sont des *Open Free Sustainability Indexes*, qui sont autofinancés, publics et librement disponibles, tant dans leurs composantes que dans les notations attribuées à chaque constituant.



JUN 6, 2016 @ 08:02 AM 1,007 VIEWS

How The World's First Sustainability Ratings Agency Works



Ann Rutledge, CONTRIBUTOR

I write about risk and return in Asia's debt capital markets

[FULL BIO](#) ▾

Opinions expressed by Forbes Contributors are their own.

Much has been made of the optimism embedded in the Chinese word for **crisis** (危机). The first character means danger; the second, a dynamic, an engine or a springboard opportunity.

Many agencies or consultants provide ESG research work on behalf of investors, but the opportunity for Standard Ethics, to sell solicited ratings to corporations, was new.

Standard Ethics' business model is essentially the same one that came under intense criticism in the Crisis. Interestingly, Filippo points out the challenge of being paid by firms who ask you to judge them. "It's a hard job!"

Forbes



SHARE >

TRENDING

Business model aside, Standard Ethics is unconventional and highly innovative. For one thing, it doesn't promote its own governance standard or branded CSR variables. The analysis is based on good governance benchmarks identified by the OECD, UN and the European Union, who "already have spent resources and solicited many expert minds" to establish a global code of ethics for corporate governance."

Also, instead of focusing on future "bad" events, the Standard Ethics concept encourages firms to become the best they can be through continuous improvement. The rating is a measure of the gap between the firm's CSR practice and the ideal. Filippo explains: "If a company receives an E- rating, the lowest in our scale, it does not mean the company is bad. It means the company is operating far from international standards and may face higher reputation risks than peers with higher ratings."



Standard Ethics® Rating (SER)

Le business model de Standard Ethics est basé sur le **modèle "Demandeur-payeur"** : il offre des notations de durabilité sollicitées (requis par l'émetteur). Il fournit des notations avec un maximum d'indépendance vis-à-vis des investisseurs, des régulateurs, des consultants et des certificateurs.

La **notation Standard Ethics** est une évaluation du niveau de conformité des entreprises et des nations souveraines sur des questions telles que la gouvernance et la durabilité, comme l'indiquent les documents et les lignes directrices publiés par les **Nations Unies, l'OCDE et l'Union européenne**. En appliquant cette méthodologie, l'approche de Standard Ethics peut être considérée comme **"éthiquement neutre"**.

Il existe trois différents types de **Notations Standard Ethics**, tous basés sur une échelle comprenant 9 lettres:

1. **ENTREPRISE**
2. **TITRE (obligations ou autres titres de créance à usage général)**
3. **PAYS (entité souveraine)**

| | | | | | | | | |
|-------------|-----------|-------------|--------|----------|-----------------------|----------|-----------------|---|
| EEE | EEE- | EE+ | EE | EE- | E+ | E | E- | F |
| | Excellent | Very Strong | Strong | Adequate | Low | Very Low | Unsatisfactory | |
| Sustainable | | | | | Not Fully Sustainable | | Not Sustainable | |

L'algorithme© Standard Ethics

Pour assurer l'exactitude et la comparabilité, S.E. n'utilise pas d'analyses ni d'indicateurs basés sur la pondération et les indicateurs de clés performance, mais une méthode plus sophistiquée basée sur **son propre algorithme à six groupes de variables**.© L'équilibre entre les cinq «normes» est la pré-évaluation finale sous-jacente à la notation.

La première variable de la formule (**Fc**) est liée à la concurrence, et évalue positivement l'entreprise qui fait concurrence et fait face au marché de manière appropriée. Elle considère en même temps les facteurs de risques négatifs tels que les ententes, les enquêtes, les amendes ou les sanctions, l'évasion fiscale ou simplement une position privilégiée qui pourrait, à long terme, s'avérer problématique.

La métrique des deuxième et troisième variables (**Sa** et **Mw**) est également liée à des considérations typiques pour de nombreux investisseurs institutionnels à long terme et analyse l'importance des aspects sensibles pour les actionnaires minoritaires ou pour les nouveaux actionnaires, par exemple, en ce qui concerne les pactes d'actionnaires (non justifiés par des besoins opérationnels), des droits de vote double, la présence d'un actionnaire majoritaire, des conflits d'intérêts et une faible compétitivité.

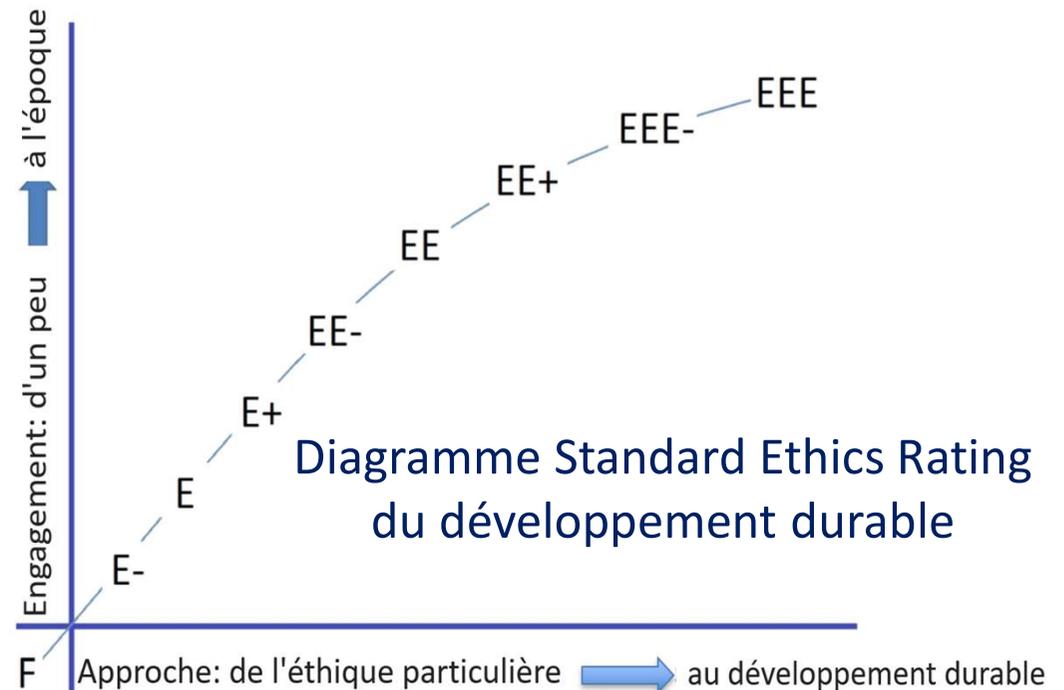
La quatrième variable (**Id**) examine le périmètre managérial, la gestion et le contrôle des risques ESG, et la gouvernance de la durabilité ainsi que les modèles de reporting et la composition du conseil d'administration, y compris des domaines tels que l'indépendance et l'égalité des sexes.

Le cinquième (**Cg**) se concentre sur les facteurs ESG : pour examiner si l'entreprise est alignée avec des stratégies telles que la COP21 de Paris pour la réduction des effets climatiques ou les lignes directrices de l'OCDE pour les entreprises multinationales par exemple.

k = Durabilité à risque (**SaR**)

Standard Ethics Algorithm ©

$$\frac{(Fc_{EU} + Sa + Id_{EU-OECD} + Mw * f(Sa) * f(Id_{EU-OECD}) + Cg_{UN-OECD-EU} * f(Fc) * f(Id_{EU-OECD}))}{10} + k$$

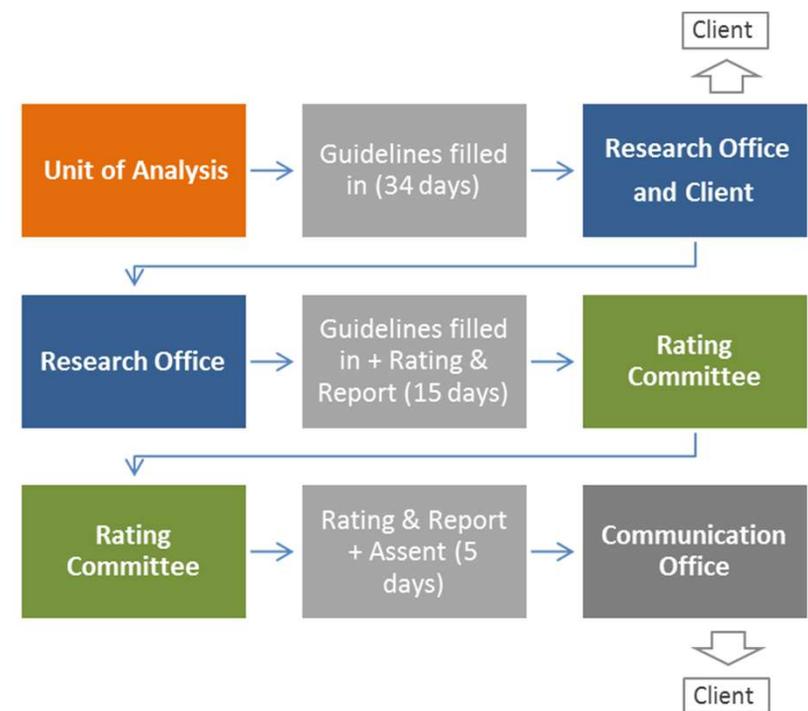


Standard Ethics Rating (SER): aspects clés

Quelques caractéristiques de la notation sollicitée de Standard Ethics:

- Les notation Standard Ethics Ratings (SER) sont **annuelles et renouvelables** et leur coût dépend de la taille et du type de candidat
- Standard Ethics utilise un **processus de notation axé sur les analystes**; processus différent du processus basé sur un questionnaire utilisé par les consultants qui doivent mettre à jour et étendre leurs bases de données. Avec le processus de notation axé sur les analystes, le travail à effectuer n'exige pas que les candidats remplissent des formulaires et des questionnaires ou rédigent d'autres documents en plus des informations existantes. Les analystes de Standard Ethics rassembleront les données requises
- À partir du moment où il est attribué, le **Standard Ethics Rating appartient au candidat** et il appartient à ce dernier de divulguer son Standard Ethics Rating (SER).
- Les informations recueillies lors de l'évaluation ne sont conservées que pendant une période limitée et ne sont pas utilisées pour enrichir des bases de données. Standard Ethics n'effectue aucune consultation ni recherche pour le compte de tiers et n'utilise pas les données collectées à des fins autres que la notation
- Avec sa notation (et ses mises à jour ultérieures), le demandeur reçoit à la fois un document de synthèse d'une quinzaine de pages publiable en interne / externe (le « Final Report») et un document de travail à usage interne utilisé par l'équipe d'analystes (les « Guidelines »).

PROCESSUS DE NOTATION: ÉTAPES ET CALENDRIER



Corporate Rating: pourquoi en avoir un?

Les objectifs d'entreprise peuvent être atteints grâce au **Corporate** Standard Ethics Rating (SER) et concernent la gouvernance, les relations avec les parties prenantes, la communication et les relations avec le monde de la finance et du secteur du crédit ou simplement un processus d'innovation (ou culturel) au sein de l'entreprise:

- **Pertinence stratégique** - Le processus d'analyse, ainsi que les rapports remis au client, permettent de cartographier le positionnement de l'entreprise. S'ils sont utilisés de manière appropriée, ils sont utiles pour identifier et améliorer la stratégie de développement durable de l'entreprise, et pour répondre aux demandes des investisseurs
- **Gouvernance et conformité** - Une grande partie des lignes directrices volontaires internationales sur la durabilité et la gouvernance (qui constituent la base de la notation) deviendront les futures exigences législatives nationales des pays de l'OCDE. Le SER jette donc les bases du respect de ces directives à l'avenir
- **Investisseurs et évaluation indépendante** - La publication du rapport final de Standard Ethics, qui est le résultat d'une analyse indépendante menée sur le terrain par des analystes expérimentés, fournit aux investisseurs des informations précises, exactes et fiables
- **Amélioration des relations avec les parties prenantes** - L'assistance d'une agence de notation dans ce processus motive les parties prenantes et les salariés à coopérer avec leur entreprise et à relever un défi commun et constructif, en améliorant les relations et en réalisant une internationalisation optimale
- **Des références de durabilité claires à utiliser comme outils de communication** - Les directives volontaires de l'UE, de l'OCDE et de l'ONU sont des références clairement reconnues pour le monde économique. Les marchés apprécient chaque effort pour se conformer à ces directives. Par rapport à d'autres approches de la durabilité qui sont moins mesurables et comparables, la communication d'entreprise en profite en termes de précision et de clarté
- **Crédibilité et réputation** - Les Standard Ethics Ratings sont un symbole de transparence, car ils offrent une comparabilité vis-à-vis de la concurrence. Ils renforcent donc la crédibilité et la réputation de l'entreprise auprès des clients et des actionnaires

Security Rating: Pourquoi?

Standard Ethics estime que « **toute dette doit être soutenable** » et que tous les financements des plans industriels sont cohérents avec les politiques environnementales et sociales mondiales.

Parcours de délivrance de la notation **Security Standard Ethics Rating**:

- une évaluation globale de l'émetteur est effectuée
- les plans stratégiques, industriels ou de durabilité qui devraient être financés par l'instrument d'emprunt noté sont ensuite examinés
- l'analyse est effectuée à l'aide d'un algorithme propriétaire

$$\left(\frac{(Fc_{EU} + Sa + Id_{EU-OECD} + Mw * f(Sa) * f(Id_{EU-OECD})) + Cg_{UN-OECD-EU} * f(Fc) * f(Id_{EU-OECD})}{10} + k \right) + g(Cg_{UN-OECD-EU})$$

Une entreprise disposant d'une notation **SE d'obligation à usage général** :

- est capable de se mesurer et de mesurer sa propre dette;
- peut améliorer à long terme sa stratégie de durabilité;
- peut communiquer son niveau de durabilité à l'extérieur;

headquarters@standardethics.eu



Avertissement légal important

Tous droits réservés. Les notations, analyses et déclarations sont des déclarations d'opinion à la date à laquelle elles sont exprimées et non des déclarations de fait. Les opinions, analyses et notations de Standard Ethics ne sont pas des recommandations d'achat, de détention ou de vente de titres ou de prise de décisions d'investissement, et ne traitent pas de l'adéquation d'un titre.

Standard Ethics n'agit pas en tant que fiduciaire ou conseiller en investissement. En aucun cas, Standard Ethics ne peut être tenue responsable envers une partie de tous dommages, coûts, dépenses, frais juridiques ou pertes directs, indirects, accessoires, exemplaires, compensatoires, punitifs, spéciaux ou consécutifs (y compris, sans limitation, perte de revenu ou perte de profits et d'opportunités).