



Rapport Emetteurs EthiFinance ESG Ratings :

Note méthodologique



EthiFinance ESG Ratings est l'agence de notation ESG (Environnement, Social, Gouvernance) du groupe EthiFinance spécialisée dans la notation des performances ESG des entreprises cotées sur les marchés européens. EthiFinance ESG Ratings est une marque du groupe EthiFinance.

EthiFinance ESG Ratings propose deux formats de rapport d'évaluation ESG aux émetteurs :

- Un rapport standard
- Un rapport premium

Le **rapport standard** offre une évaluation ESG permettant de visualiser :

- La note ESG globale incluant la note par pilier ;
- Les données brutes avec les commentaires de l'analyste.

Le rapport standard est offert à toutes les entreprises évaluées qui en font la demande.

Le **rapport premium** permet aux entreprises souhaitant aller plus loin dans l'analyse ESG de bénéficier d'un rapport détaillé.

Le rapport premium apporte, en sus des éléments mentionnés dans le rapport standard :

- L'ensemble des notes par pilier (Environnement, Social, Gouvernance, Parties Prenantes Externes) et sous pilier ;
- Une comparaison avec un benchmark sectoriel, national ou par catégorie de chiffre d'affaires sur chacun de ces piliers ;
- Un focus sur des indicateurs clés par pilier ESG-PPE (Environnement, Social, Gouvernance, Parties Prenantes Externes) ;
- La recherche sur l'alignement avec les Objectifs de Développement Durable (« ODD ») ;
- L'estimation de l'éligibilité et l'alignement des activités de l'entreprise évaluée à la Taxonomie, en cas d'absence de données reportées ;
- Un graphique présentant la distribution des notes ESG-PPE ;
- Le classement de la société évaluée ;
- Le top 5 des entreprises du sous-secteur ;
- Un kit de communication : certificat et médaille si l'entreprise est éligible (les conditions d'éligibilité sont décrites ci-après)

La présente note détaille les méthodologies utilisées pour chaque section de ces rapports.

Recherche ESG

EthiFinance ESG Ratings évalue les entreprises de sa couverture selon un référentiel d'environ 140 critères répartis en 4 piliers : Environnement, Social, Gouvernance et Parties Prenantes Externes (ESG-PPE). Nous faisons évoluer notre référentiel annuellement en fonction des résultats des années précédentes et des risques ESG émergents (nouvelles questions, niveau de détail des réponses, algorithmes de notation...).

Le process d'évaluation est le suivant :

1. Collecte des informations ESG disponibles publiquement sur 3 années
2. Contrôle de la qualité des données
3. Dialogue avec l'entreprise pour compléter et préciser les données collectées
4. Vérification de la cohérence et homogénéisation des données
5. Calcul des scores et publication des données

La méthodologie EthiFinance ESG Ratings s'appuie sur :

1. **L'adoption d'un système de notation évolutif selon la taille de l'entreprise évaluée**
2. **L'intégration d'un score de controverses au score global**
3. **La prise en compte des enjeux émergents et des attentes réglementaires**

Afin de vous permettre de suivre l'évolution dans le temps de votre performance ESG, vous trouverez dans nos rapport le score de votre entreprise recalculé sur les 3 dernières années selon le référentiel 2023.

Un système de notation évolutif selon la taille de l'entreprise évaluée

La notation EthiFinance ESG Ratings tient compte de la **taille de l'entreprise** évaluée afin d'adapter les attentes de son référentiel.

A mesure que les entreprises s'engagent dans une démarche RSE, les attentes des parties prenantes se renforcent. Par conséquent, il est attendu des plus grandes entreprises qu'elles aillent au-delà de l'exercice de reporting pour donner des gages de **l'amélioration de leur performance ESG**. En revanche, en ce qui concerne les plus petites entreprises évaluées, la notation continue à mettre l'accent sur la **transparence de l'information**, afin de mesurer leur maturité ESG. Avec cette approche différenciée, EthiFinance ESG Ratings réaffirme son statut de spécialiste des petites et moyennes entreprises, grâce à une méthode adaptée à leur taille et à leurs moyens.

Les seuils retenus sont ceux définis par la Non-Financial Reporting Directive (NFRD – 2017)

- Nombre d'employés \geq 500
- Chiffre d'affaires \geq 40 millions EUR OU Total de l'actif \geq 20 millions EUR

L'intégration d'un score de controverses au score global

La notation Ethifinance ESG Ratings tient compte des **risques de controverses** auxquels la société évaluée est exposée.

Ethifinance définit une controverse comme étant l'interpellation d'une entreprise par ses parties prenantes (employés, syndicats, ONG, régulateurs, clients, actionnaires, etc.). Le score de controverses mesure l'exposition de l'entreprise à des actualités négatives (procès, grèves, campagnes d'ONG, etc.), en prenant en compte les conséquences de ces actualités sur l'entreprise elle-même et sur ses parties prenantes, dans une logique de double matérialité.

Depuis 2022, la note globale intègre un malus lié à l'exposition de l'entreprise évaluée à des controverses ESG :

- *Pas de controverse identifiée* : la note globale est inchangée
- *Exposition faible* : malus de 3 points
- *Exposition significative* : malus de 8 points
- *Exposition élevée* : malus de 15 points
- *Exposition critique* : malus de 20 points

La liste détaillée des controverses n'est pas incluse dans le rapport mais peut être fournie sur demande.

Revue des activités controversées

Les activités identifiées comme controversées dans l'analyse ESG sont au cœur de la mise en œuvre de la stratégie d'investissement responsable des investisseurs. Cette information permettra à l'émetteur d'identifier dans quelles proportions une partie de ses activités peut relever d'activités controversées et ainsi d'organiser sa communication auprès des investisseurs en conséquence.

Ethifinance ESG Ratings présente une estimation de l'exposition des entreprises aux activités controversées suivantes : armement, produits chimiques, énergies fossiles, alcool, jeux d'argent, tabac et pornographie. Le niveau d'implication de l'entreprise (mineur, limité, significatif ou majeur) dépend du pourcentage de son chiffre d'affaires lié à l'une ou l'autre de ces activités.

Alignement avec les Objectifs de Développement Durable de l'ONU

Les Objectifs de Développement Durable des Nations Unies (ODD) ont été adoptés en 2015 par 193 pays avec une date de réalisation fixée à 2030. 17 objectifs, déclinés en 169 cibles, ont été définis dans le but de mobiliser la communauté internationale à travers les acteurs publics et privés pour créer une société plus durable. Ils couvrent diverses questions liées au développement durable telles que l'éradication de la pauvreté, l'égalité des sexes, la protection de l'environnement, l'éducation, etc.

La méthodologie élaborée par Ethifinance permet d'évaluer les contributions d'une entreprise à chaque enjeu fondamental des ODD à travers ses produits et/ou services ainsi que ses opérations.

L'échelle de contribution aux ODD est la suivante : Très Positive – Positive – Neutre – Négative - Très négative

Trois mesures de contribution à 16 ODD sont disponibles, accompagnées d'une comparaison avec un benchmark composé d'entreprises du même secteur et de la même catégorie de chiffre d'affaires.

- La colonne « Contribution via les opérations » indique la contribution de l'entreprise à un ODD via ses pratiques internes. Le score « opérations » est calculé en utilisant des indicateurs du questionnaire ESG Ratings pertinents pour l'ODD évalué ;
- La colonne « Contribution via les Produits » indique la contribution de l'entreprise à un ODD via ses produits/services ;
- La colonne « Contribution totale » indique la contribution agrégée des colonnes « Contribution via les opérations » et « Contribution via les Produits ».

Empreinte Carbone modélisée

Certaines entreprises ne déclarent pas les données relatives à leurs émissions de gaz à effets de serre (« GES »). Ethifinance ESG Ratings a mis au point un modèle permettant d'estimer les données manquantes sur les émissions de GES à partir des données disponibles (revenus, nombre d'employés, secteur principal de l'entreprise, consommation d'électricité et de carburant, etc.). Ce module permet d'accéder à une estimation de l'empreinte carbone sur les scopes 1 et 2 et 3 de la société évaluée.

N.B. :

- Le scope 1 correspond aux émissions directes résultant de la combustion d'énergies fossiles.
- Le scope 2 est relatif aux émissions indirectes liées à la consommation de l'électricité, de la chaleur ou de la vapeur nécessaire à la fabrication du produit.
- Le scope 3 correspond aux autres émissions indirectes, telles que l'extraction de matériaux achetés par l'entreprise pour la réalisation du produit ou les émissions liées au transport des salariés et des clients venant acheter le produit.

Taxonomie Verte Européenne

Le Règlement (UE) 2020/852 (ci-après « taxonomie ») est entré en vigueur pour les entreprises et les investisseurs en 2022. Sont concernées les sociétés financières et non financières soumises à la Non Financial Reporting Directive (NFRD), c'est-à-dire les sociétés européennes employant plus de 500 employés, dont le chiffre d'affaires est supérieur 40 millions d'euros, ou dont le bilan est supérieur à 20 millions d'euros.

Ethifinance collecte annuellement auprès des entreprises la part de chiffre d'affaires, CapEx et OpEx éligibles à et alignés avec la taxonomie. Afin de compléter ce service, Ethifinance a développé une méthodologie interne permettant de déterminer la part du chiffre d'affaires éligible à la taxonomie, ainsi que la part de chiffre d'affaires alignée avec la taxonomie des sociétés qui n'auraient pas encore publié ces indicateurs.

- L'estimation de l'éligibilité à la taxonomie (chiffre d'affaires) de chacune des sociétés couvertes par l'univers Ethifinance ESG Ratings est déterminée par une analyse semi-automatique des codes NACE,

puis au travers d'un retraitement au cas par cas lorsque nécessaire. La méthodologie de retraitement s'appuie strictement sur les critères d'éligibilité du Règlement Délégué (UE) 2021/2139.

- L'alignement estimé (chiffre d'affaires) à la taxonomie de chacune des sociétés couvertes par l'univers Ethifinance ESG Ratings est déterminé grâce des coefficients d'alignement sectoriels construits sur un rationnel juridique et sur une analyse de marché, issus d'une méthodologie interne. La méthodologie d'Ethifinance s'inspire des travaux réalisés par le Centre de Recherche de la Commission Européenne (JRC) en 2020 (Alessi et al.) sur la détermination d'un Coefficient d'Alignement à la taxonomie.
- Les données estimées ont fait l'objet d'une analyse d'Ethifinance à défaut d'une publication par l'entreprise, et sur la base de la documentation publique de l'entreprise à date d'analyse. Elles représentent ainsi une estimation ne pouvant se substituer à une analyse conforme réalisée par l'entreprise. Ethifinance ne saurait être tenu responsable d'une utilisation non conforme de cette donnée.

Certificat et Médaille

En plus du **rapport premium**, Ethifinance ESG Ratings vous offre un kit de communication, composé d'un certificat et d'une « médaille », que l'entreprise peut utiliser pour communiquer sur son score Ethifinance ESG Ratings.

Ces documents sont fournis si l'entreprise atteint l'un des quatre niveaux de réussite distingués :

Niveau Platine : score global supérieur à 80/100 et pas de controverses ESG identifiées

Niveau Or : score global supérieur à 70/100 et pas de controverses ESG significatives identifiées

Niveau Argent : score global supérieur à 60/100 et pas de controverses ESG significatives identifiées. Ce niveau peut également être atteint par des entreprises ayant un niveau d'exposition aux controverses significatif (3/5) mais compensé par une note ESG de plus de 70/100

Niveau Bronze : score global supérieur à 50/100 et pas de controverses ESG significatives identifiées. Ce niveau peut également être atteint par des entreprises ayant un niveau d'exposition aux controverses significatif (3/5), mais compensé par une note ESG de plus de 60/100

Qui sommes-nous ?

EthiFinance ESG Ratings

EthiFinance ESG Ratings est l'agence spécialisée dans la notation des performances ESG des entreprises cotées sur les marchés européens. EthiFinance ESG Ratings est une marque d'EthiFinance.

EthiFinance

Créé en 2004, EthiFinance est une agence d'analyse et de conseil extra-financiers qui accompagne ses clients dans la gestion des risques et opportunités liés au développement durable. EthiFinance a su développer des offres sur-mesure pour répondre aux attentes spécifiques de ses clients, qu'il s'agisse d'investisseurs, de banques, d'entreprises ou d'organisations.

Contact

reporting-esgratings@ethifinance.com