



CPA

COMPTABLES
PROFESSIONNELS
AGRÉÉS
CANADA

Pleins feux sur l'information intégrée

AIDER LES INVESTISSEURS À MIEUX COMPRENDRE LA VALEUR CRÉÉE PAR VOTRE ENTREPRISE

La série « Pleins feux » présente les grands changements qui vont transformer la façon de présenter l'information et aide les entreprises à comprendre comment elles peuvent tirer parti de leur application.

L'information intégrée, un modèle pour expliquer la génération de valeur

Votre entreprise communique-t-elle efficacement toute l'information nécessaire aux investisseurs pour qu'ils en évaluent les perspectives et qu'ils comprennent la façon dont elle génère de la valeur? Comment fournir de l'information plus complète, plus concise et mieux intégrée?

La fragmentation de l'information

Les nombreuses obligations de divulgation auxquelles les entreprises doivent se conformer et les autres informations qu'elles présentent volontairement se sont ajoutées les unes aux autres au fil du temps, en l'absence d'un cadre structurant. Par conséquent, l'information d'entreprise est aujourd'hui un véritable casse-tête qu'il faut rassembler avec peine pour comprendre l'ensemble des facteurs qui déterminent et expliquent la performance d'une entreprise ainsi que ses perspectives de création de valeur.

Les questions auxquelles les investisseurs cherchent réponse

Avant de décider d'investir dans une entreprise, les investisseurs raisonnables jugent essentiel de comprendre de quelle façon elle crée de la valeur. C'est encore plus vrai pour les investisseurs institutionnels, qui ont généralement un horizon de placement beaucoup plus long.

Pour cette raison, les membres de la haute direction et des conseils d'administration avisés doivent fréquemment se poser des questions cruciales comme celles-ci¹ :

1. Que fait l'entreprise? Quelles sont ses activités?
2. Quel modèle d'affaires l'entreprise emploie-t-elle pour créer de la valeur maintenant et à long terme? À quel point est-elle dépendante de sa chaîne d'approvisionnement, de la valeur de sa marque et de l'innovation?
3. Quels sont les inducteurs, les ressources et les relations dont l'entreprise dépend pour mettre en œuvre son modèle d'affaires et générer de la valeur, maintenant et dans l'avenir? Comment ses activités et sa production influent-elles sur ces ressources et ces relations?
4. Dans quel environnement externe l'entreprise exerce-t-elle ses activités (mégatendances, marchés, concurrence, réglementation, etc.) et quelles sont les hypothèses qui ont été émises par rapport à l'avenir? Quels sont les scénarios qui ont été envisagés?
5. Quels avantages concurrentiels uniques ou distinctifs l'entreprise possède-t-elle (innovation, technologie, talent, accès à des ressources, etc.)? Comment sont-ils mis à profit?
6. Quels sont les grands risques et les principales incertitudes avec lesquels l'entreprise doit composer? Quelles mesures ont été prises afin de limiter leur effet potentiel sur la création de valeur dans l'avenir?
7. Quels enjeux environnementaux et sociaux, le cas échéant, représentent des risques ou des occasions qui pourraient avoir un effet important sur la création de valeur dans l'avenir? Quelles sont les mesures qui ont été prises à ce sujet?
8. Quels sont les objectifs stratégiques de l'entreprise à court et à long terme en matière de création de valeur? Quels sont ses plans pluriannuels pour les atteindre et quelles ressources y ont été affectées?
9. Quels indicateurs et quelles mesures de performance l'entreprise utilise-t-elle pour évaluer sa progression par rapport à ses objectifs stratégiques à long terme et à ses objectifs clés de performance? Qu'est-ce que ces indicateurs et ces mesures révèlent des progrès réalisés au cours de la dernière période?
10. L'entreprise a-t-elle mis en place des structures et des processus de rémunération des dirigeants et de gouvernance qui l'aideront à atteindre ses objectifs stratégiques à long terme et à créer de la valeur?

Il convient en effet de se demander si l'information publiée par l'entreprise répond à ces questions en temps opportun, si elle est complète et intégrée, et si elle parle vraiment aux investisseurs.

1 Les questions sont basées sur les 10 éléments d'une stratégie à long terme établis dans l'article *Integrated Reporting for a Long-term Strategy*, par Michael Krzus, mars 2017. <http://integratedreporting.org/resource/michael-p-krzus-integrated-reporting-for-a-long-term-strategy>

Présenter de l'information plus cohérente

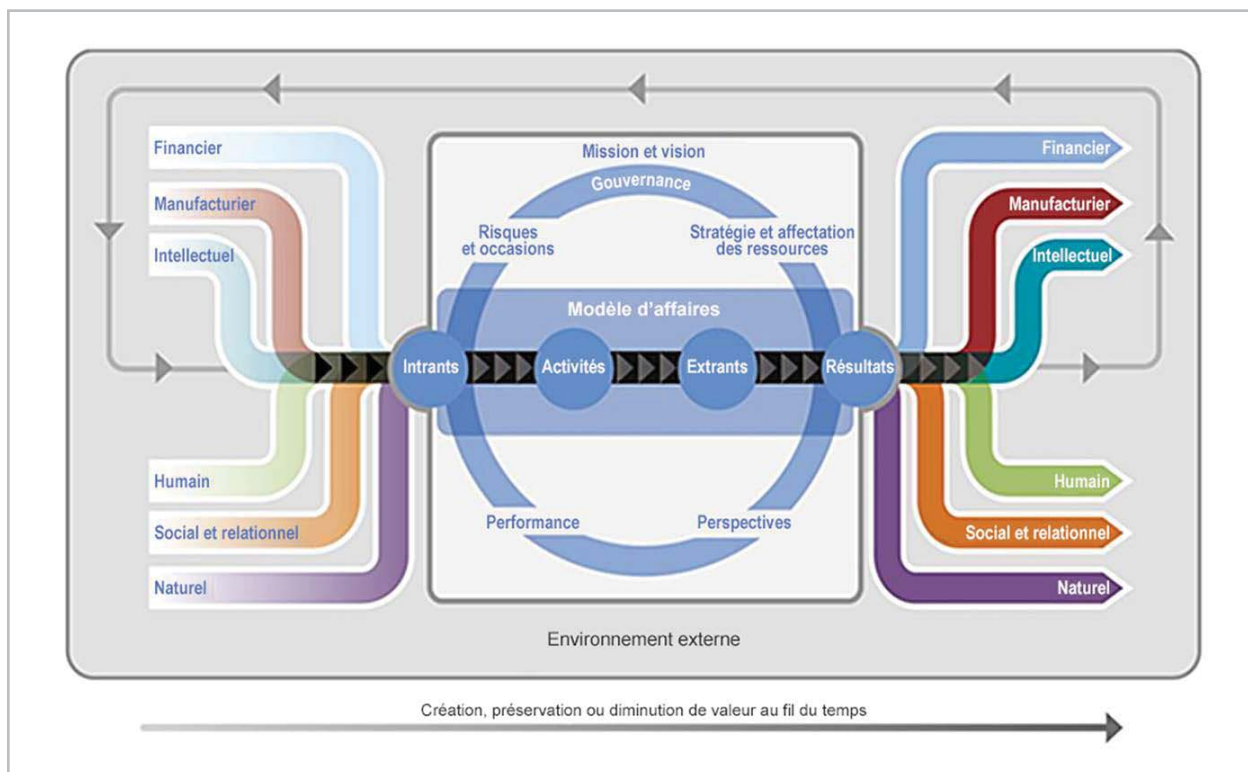
Pour rendre l'information qu'elles présentent plus cohérente et plus parlante, certaines entreprises pourraient choisir d'adopter volontairement certains aspects du référentiel international d'information intégrée (le « référentiel ») créé par l'International Integrated Reporting Council (IIRC), coalition internationale d'autorités de réglementation, d'investisseurs, d'entreprises, de normalisateurs, d'organisations comptables et d'ONG.

Le référentiel fournit une structure pour la préparation d'un rapport concis répondant aux 10 questions présentées ci-dessus. Ce document donne aux parties prenantes une bonne idée de la façon dont l'entreprise crée de la valeur – comment elle s'y est prise récemment et comment elle prévoit continuer à le faire.

Le référentiel repose sur trois principes fondamentaux :

1. La valeur est créée au fil du temps par l'entreprise et pour l'entreprise (ce qui se traduit par un rendement pour les bailleurs de fonds), ainsi que pour les autres parties prenantes de l'entreprise.
2. La création de valeur est étroitement liée aux ressources et aux relations de l'entreprise, définies dans le référentiel comme différentes formes de capital : financier, manufacturier, intellectuel, humain, social et relationnel, naturel.

INFORMATION INTÉGRÉE - LES SIX FORMES DE CAPITAL²



2 Image tirée du référentiel (<http://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2013/12/13-12-08-THE-INTERNATIONAL-IR-FRAMEWORK-2-1.pdf>) et reproduite avec l'autorisation de l'IIRC.

3. Pour comprendre le processus de création de valeur d'une entreprise, il faut d'abord comprendre les éléments suivants :
 - le modèle d'affaires de l'entreprise et la façon dont il fait appel aux ressources financières et autres (les différentes formes de capital) dont il dépend, et son effet sur celles-ci, y compris les liens et l'équilibre entre ces ressources;
 - l'environnement externe de l'entreprise;
 - les processus, les systèmes et la structure de gouvernance qui permettent de veiller à ce que l'entreprise ne perde pas de vue ses cibles de création de valeur à long terme et à ce qu'elle s'adapte en fonction des changements, des risques et des occasions.

Le référentiel préconise une articulation du rapport autour de huit principaux éléments constitutifs, mais n'impose aucune forme et aucune mesures précises :

1. Présentation de l'organisation et de son environnement externe
2. Gouvernance
3. Modèle d'affaires
4. Risques et occasions
5. Stratégie et affectation des ressources
6. Performance
7. Perspectives
8. Modalités de préparation et de présentation

LE SAVIEZ-VOUS?

Certaines entreprises canadiennes ont déjà commencé à mettre en pratique l'approche de l'information intégrée en adoptant des éléments du référentiel. Le Groupe Co-operators Itée, Potash Corporation (maintenant Nutrien, à la suite d'une fusion) et Vancouver City Savings Credit Union (plus communément appelée Vancity) sont du nombre.

Ceux qui sont habitués à produire des rapports d'entreprise auront probablement reconnu ces catégories, surtout s'ils ont lu la publication de CPA Canada intitulée *Le rapport de gestion : Lignes directrices concernant la rédaction et les informations à fournir* ([Lignes directrices de CPA Canada sur le rapport de gestion](#))³. Le référentiel a pour visée d'aider les entreprises à brosser un portrait global de la façon dont elles créent de la valeur pour elles-mêmes et pour les autres au fil du temps, ainsi que des conditions, des hypothèses et des systèmes sous-jacents, qui sont nécessaires à la création de cette valeur.

Plutôt que d'adopter la forme proposée dans le référentiel, il est aussi possible de continuer à publier un rapport de gestion et une notice annuelle⁴ et de les optimiser en y intégrant certains éléments tirés des lignes directrices de CPA Canada et du référentiel. Cette solution mitoyenne pourrait convenir aux entreprises qui préfèrent se conformer plus étroitement aux exigences du cadre réglementaire canadien, mais qui souhaitent tout de même profiter des avantages liés à l'approche de l'information intégrée sur le plan de la gestion interne.

³ www.cpacanada.ca/fr/ressources-en-comptabilite-et-en-affaires/information-financiere-et-non-financiere/rapport-de-gestion-et-autres-rapports-financiers/publications/le-rapport-de-gestion-redaction-et-informations-a-fournir

⁴ Annexe 51-102A2, Notice annuelle

Passer à l'action

Le simple fait d'envisager de présenter de l'information intégrée et axée sur la valeur peut permettre aux entreprises de mieux comprendre leur modèle d'affaires et leurs dépendances, de même que les incidences potentielles de ces dernières. De plus, l'approche intégrée pousse les membres de la haute direction et du conseil d'administration à adopter une vision à plus long terme en ce qui a trait à la stratégie, aux risques et aux occasions potentielles.

CPA Canada encourage les entreprises à continuellement explorer les façons d'améliorer l'information présentée. C'est pourquoi CPA Canada continuera à publier des lignes directrices pour appuyer les préparateurs dans leurs efforts.

Pour en savoir plus sur l'information intégrée, consultez les pages suivantes (en anglais seulement) :

www.theiirc.org

http://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2017/07/IIRC_IR2016_IntegratedReport.pdf

www.ifac.org/publications-resources/creating-value-smes-through-integrated-thinking

PERSONNE-RESSOURCE

Rosemary McGuire, CPA, CA

Directrice de projets, Information financière et marchés financiers

Division recherche, orientation et soutien
Comptables professionnels agréés du Canada
277, rue Wellington Ouest
Toronto (Ontario) M5V 3H2
Courriel : rmcguire@cpacanada.ca

MISE EN GARDE

La présente publication, préparée par les Comptables professionnels agréés du Canada (CPA Canada), fournit des indications ne faisant pas autorité.

CPA Canada et les auteurs déclinent toute responsabilité ou obligation pouvant découler, directement ou indirectement, de l'utilisation ou de l'application de cette publication.

© 2018 Comptables professionnels agréés du Canada