

Chaire Desjardins en finance responsable

Un espace de collaborations exceptionnel

Allocution dans la cadre du Colloque québécois de l'investissement responsable 2016, par le Professeur Frank Coggins, titulaire de la Chaire Desjardins en finance responsable.

Nous tenons tout d'abord à remercier le **Réseau PRI Québec** pour cette opportunité qui nous permet aujourd'hui de vous présenter la Chaire Desjardins en finance responsable.

Nous souhaitons aussi remercier Desjardins pour leur support financier ainsi que la direction de l'École de gestion de l'Université de Sherbrooke pour avoir appuyé ce projet au cours des dernières années. En passant, il s'agit bien de l'École de gestion, car je vous l'apprends peut-être, mais il y a maintenant trois semaines nous sommes officiellement passés d'une faculté d'administration à une école de gestion. Je vous rassure, le tout s'est fait sans que nous ayons eu à faire nos boîtes. Nous sommes toujours dans le même établissement, mais ce changement de nom va mieux représenter ce que nous sommes et ce que nous faisons.

Je tiens bien sûr à vous présenter la Professeure Claudia Champagne, avec qui je vais faire équipe pour développer cette nouvelle Chaire Desjardins en finance responsable.

Comparativement à l'investissement responsable qui est un concept bien défini et bien établi, la finance responsable est un concept qui demeure relativement flou et qui reste à définir. Or, certains chercheurs et centres de recherche ont proposé quelques définitions qui demeurent à géométrie variable. L'une des définitions qui nous interpelle le plus est celle du centre « for Responsible Business » de la réputée Université Berkeley. Ce centre définit la finance responsable (ou durable) comme suit :

« La finance responsable (ou durable) réfère aux pratiques menant à la création de valeur économique et sociale qui passe par les modèles,

les produits et les marchés financiers tout en s'inscrivant dans une perspective durable et responsable. »

- <http://responsiblebusiness.haas.berkeley.edu/events/bsbif.html>

Bien que cette définition ne soit pas en contradiction avec les fondements théoriques de la finance moderne, les pratiques de gestion qui en découlent impliquent explicitement un comportement à la fois financièrement et socialement responsable.

Or, de la bulle technologique (2000), des fraudes d'Enron (2001), de la crise des *subprimes* (2007) et financière (2008 et 2009), en passant par la marée de pétrole de BP dans le golfe du Mexique (2010) et les récents scandales LIBOR (en 2012) et des Panama Papers (2016), les années 2000 sont marquées par plusieurs événements qui ont mis en relief certains éléments inadéquats de la gestion des entreprises et, dans certains cas, plus spécifiquement de la gestion financière des entreprises. Parmi ces éléments inadéquats, mentionnons parfois un manque d'éthique professionnelle, des objectifs de performance à trop court terme, des problèmes d'agence ou encore une absence de mesures de risque extra-financières dans les modèles d'évaluation des actifs. Alors que les effets de la crise financière de 2008 et 2009 se font encore ressentir à l'échelle mondiale, nous pensons que la finance responsable pourrait passer d'un positionnement en périphérie des fondements théoriques de la finance à une place beaucoup plus centrale.

La Chaire Desjardins en finance responsable vise précisément à contribuer au développement de la finance responsable. Nous proposons notamment un programme de recherche distinctif et innovateur dont les trois axes de recherches se déclinent comme suit : (1) la gestion responsable de portefeuille (2) le risque systémique et la responsabilité sociale du secteur financier et (3) les risques extra-financiers et de réputation des entreprises.

Plutôt qu'expliquer dans le détail nos projets de recherche, j'aimerais profiter de cette tribune pour davantage mettre l'accent sur l'espace de collaborations que nous souhaitons mettre en place pour réaliser ce programme de recherche.

La formation d'étudiants, qui représente bien sûr la relève de demain, et le transfert bilatéral des connaissances entre le milieu universitaire et celui de la pratique sont au cœur de la mission de cette Chaire.

Concernant plus spécifiquement la formation de la relève, nos expériences passées démontrent que la réalisation des travaux de recherche des étudiants en partie en entreprise constitue une formule gagnante pour toutes les parties prenantes. Elle fournit aux étudiants une formation plus appliquée et favorise aussi l'échange entre les chercheurs et les spécialistes de la pratique. Il en résulte non seulement des projets de recherche plus porteurs et ancrés dans la réalité, mais c'est aussi une occasion pour les partenaires de l'industrie de tester, améliorer ou valider leurs outils et pratiques de gestion financière. À la base de ces partenariats, nous proposons des formules d'essai-intervention et de mémoire de maîtrise ainsi que des thèses de doctorat (DBA) qui impliqueront, dans tous les cas, un court séjour en entreprise.

Un autre exemple de projet en cours qui illustre bien la dynamique souhaitée pour réaliser les activités de la Chaire est le collectif de textes sur la finance responsable. L'objectif de ce collectif consiste justement à mieux définir la finance responsable et à en délimiter les frontières. À ce jour, nous attendons plus d'une trentaine de textes de professeurs oeuvrant dans différents domaines, soit des professeurs de finance, de comptabilité, d'économie, de fiscalité, de santé et sécurité au travail, de marketing, d'éthique, de philosophie, et j'en passe. À ces collaborations, s'ajoutent une dizaine de textes de spécialistes de l'industrie qui viendront bonifier le collectif en y apportant un point de vue plus appliqué. La parution de ce collectif est prévue à l'automne 2017.

Un autre exemple de notre désir de diffuser les connaissances en matière de finance responsable, cette fois au grand public, est la simulation boursière *Objectif Wall Street*. Nous travaillons sur cette simulation depuis maintenant cinq années, et une quarantaine d'étudiants en informatique ou en finance ont participé activement à sa réalisation. Cette simulation boursière se distingue d'ailleurs de toutes ses concurrentes puisqu'elle place les participants devant des mises en situation qui font appel à des notions liées à la finance responsable, notamment à une saine gestion de risque ainsi qu'à l'éthique professionnelle. Cet automne seulement, près de 400 étudiants y participent. Nous comptons bien sûr sur cette popularité pour la développer davantage et rejoindre d'autres publics. Je vous invite d'ailleurs à visiter le page d'accueil de la simulation à partir du lien internet qui paraît à l'écran.

➤ <http://ows.usherbrooke.ca/>

En terminant, nous profitons de notre présence parmi vous pour vous inviter au lancement officiel de la Chaire Desjardins en finance responsable. Ce lancement se tiendra au Campus de Longueuil de l'Université de Sherbrooke le jeudi 17 novembre à partir de 17 h. Ce sera l'occasion d'échanger avec vous et de vous présenter plus en détail nos projets de recherche. Nous aurons aussi l'opportunité de vous décrire davantage les collaborations possibles entre les chercheurs de la chaire et les spécialistes de l'industrie.

Aux personnes intéressées à assister à ce lancement, je vous invite à communiquer par courriel avec Mme Marie-Josée Dostie, dont l'adresse courriel apparaît à l'écran (Marie-Josée.Dostie@usherbrooke.ca).

Merci de votre attention !

Sites internet utiles en lien avec la présentation.

- Centre *Haas in responsible business* de l'Université de California – Berkeley
<http://responsiblebusiness.haas.berkeley.edu/events/bsbif.html>
- Chaire Desjardins en finance responsable
<http://chairedesjardinsfinanceresponsable.recherche.usherbrooke.ca/>
- Simulation Objectif Wall Street
<http://ows.usherbrooke.ca/>