ESG – The next big bet of our generation. Africa cannot afford to be left behind.

By Sylvester Njumbe*

In November 2021, the world gathered once again in Glasgow, UK for the COP26 meeting. It was fully attended by all the leaders of the world, with a few exceptions and the who is who in business and all other walks of life. A few years back it was in Denmark, and prior to that perhaps the most impactful to date and prior to Glasgow – Paris. But what could be so great that it has the ability to pull world leaders to converge to one site, almost like the Rendez-vous of the year not to be missed. It was similar to the Oscars for the entertainment world, the Davos for the business world, the Olympics for athletes, and the comparison goes on. I am not a political analyst, but I do not think I need to be one to state that the abvious that politicians will usually follow the crowd, i.e that which is trendy or popular. This is why many political campaigns invest so much on focused group as part of their ongoing campaign strategy, which also shapes their thinking on policy. This is true even for modern dictatorships but more so for democracies as they need to be seen to be on the side of their electorate. Businesses will fall in the category of democracy, as their 'electorate' is the customer, who are often free to choose, except in the case of monopolies which are limited today in most societies, including Africa.

History can observe that across centuries there has always been the 'big thing' for each generation. From the industrial revolution a few centuries ago, to aviation in the early nineteen century, to internet (& online business) in the eighties & nineties and most recently social media facilitated by mass access to connectivity and innovation. And now comes ESG. As with all these 'big things' they address a particular challenge of the time or anticipated future problems of society. If one considers businesses and governments as problem solvers (to solve the problems of their 'customers/ electorate - clientele) – as the case should be, then anyone who anticipates and makes adequate investments on the 'big thing' of the times will always score great success with their clientele. That clientele is the current millennials and post millennials who will not vote with their feet. They are very much into ESG and they are the future electorate and customers. Any business or government that wants to be relevant in the medium to long term cannot ignore their preferences or views.
For the previous 'big things' Africa has always played catch up to the rest of the world. There is absolutely no reason for that to be the case with ESG. We are very well versed with the issues. we also suffer the impact and perhaps more so than some parts of the world, and should therefore be on board the moving train, by taking strategic decisions and getting involved right from the very start. And so now is the time for all governments and businesses that do not want to be left behind to make the right strategic decisions.

But what exactly is ESG? Its an acronym used in the business world: E – Environment; S – Social & G – Governance. They are basically non -financial performance indicators that are used to gauge how an organisation fairs in each of these areas.
One can write a paper for each of these sub-groups, but It suffices to put down just in broad outline what each represents, as the objective of this write-up is to explain the implications for us and how it is expected to have a significant impact for Africa either positively or negatively depending on whether we chose to embrace the agenda or not.
E – Environment**:** This is perhaps the most spoken about and to an extent the new and trendy one of the 3. It's about how we protect planet earth from the negative impacts of climate change (including all the activities that impact climate change like carbon emissions, deforestation, waste management etc). It is what all the various COPs including COP 26 in Glasgow are about.
S – Social: It relates to matters of looking after employees (CARE, Health, safety, fair wages, diversity, inclusiveness, etc) and our responsibility to the relatively disadvantaged in society – like corporate social responsibility. This one has been around for some time, but its profile has been raised even more by its link to the environment as part of the ESG indicators.
G – Governance: How an organisation or society is managed for the betterment of the main stakeholders, particularly from a transparency and corruption avoidance stand point. In recent years, matters like Executive remuneration and tax avoidance have been prominent in good governance discourse. As with 'Social', its link to environment as part of the ESG indicators has raised its prominence.

In a nutshell, ESG is about protecting the earth and being fair to all people in society, especially the relatively socially disadvantaged. It is not difficult to imagine why the current youth (and future electorate/customers) are so glued to the issue, as attitudes change from generation to generation. One only needs to have a conversation with one's children for those who are parents to see the changing demographics in ideals towards fairness. And obviously organisations and governments are taking strategic decisions to invest in ESG, as they believe good performance in these areas will help them build trust with their electorate / customers cohorts which should lead to sustainable positive outcomes for their organisations /societies and ultimately increase their valuations in the case of private / profit-oriented organisations and reputation for not-for-profit organisations and governments.
Below are a few examples of potential cases where ESG considerations may be applicable:
Sovereign wealth funds – Sovereign wealth funds by nature have huge reserves of cash to invest, and entities will compete for their investments. It is fair to say that ESG considerations would play a key role in their decisions on where they choose to invest.

*The author is the Territory Assurance leader for PwC in Francophone Africa.

Companies embarking on mergers & acquisitions: Valuations for sale and realisation of investments - ESG considerations. Even valuations for stock market listings or ongoing valuations on the markets will include ESG parameters. This is already been seen in the oil & gas industry.
Companies seeking to recruit top talent: With the current high attrition rates in many companies, and the need to recruit and retain top talent, ESG credibility could increasingly become a significant consideration with the young workforce of today and tomorrow.
Government / companies wanting to borrow: They could be refused funds outright for poor ESG record or inability to demonstrate good ESG credentials or compliance. In the same way, they could receive financing but at very high borrowing rates.
International Development assistance (IDA) by Multilateral / bilateral organisations may be tied to a nation's record on ESG. A government that has no statistics will not be able to demonstrate compliance and hence may loose out on valuable IDA funding.
Determining Return on investments for investors: – The cost of ESG compliance of the investee company may be taken into account. There could be a negative impact on valuation if the target company is non-compliant.
Young people – There will be opportunities in the job market for those who are adequately skilled and opportunities to create numerous businesses to support the ESG ecosystem.
I am sure you can enumerate many more examples of the implications of ESG adoption and upskilling for the various stakeholders in society.

The EU is leading the way already (both governments & regulators), clearly under pressure from their electorate. We have seen political parties with 'Green' agenda make strides across Europe progressively. We note that the traditional and main political parties are moving grounds to avoid leaving this space entirely to the 'Greens'. This (ESG) will be an issue that will define society for the next 20 – 50 years, just as online trading transformed business operations over the past decade or so. We saw how 'bricks and mortar' retailers struggled during the covid pandemic. Those that survived were mostly those that had anticipated in the power of online trading and had invested in time. Those that were left behind, fell off the way. If there are any lessons to learn from this experience, then surely it is that one should not be indifferent to changing demographics and trends. It is worthy to note that mandatory reporting and certification of ESG data comes into effect in the EU in financial year 2024.

Although regulators in some regions in Africa may lag behind those in other continents, the case can be made for them to move fast with this as well, as it is important for regulators to proactively help our businesses anticipate global trends. Indeed, the Revised OHADA 'Accounting Standard' (applicable to virtually all French speaking countries in Sub Sahara Africa) which came into effect on 1 January 2018, actually provides for ESG disclosures in its note '35' to the financial statements on sustainability, although it has a threshold for applicability and appears to exclude the financial services sector. Enforcement of compliance is however not obvious, and as such many companies that are within the threshold still fail to make the sustainability disclosures in their financial statements. Regulation or no regulation, there is value to be created by any organisation in self adopting ESG reporting. The recent announcement of the creation of a Standards Board by the IFRS Foundation on ESG reporting is a significant development, even for African countries and certainly in Sub-Sahara Francophone Africa, where the local regulation on sustainability disclosures does not go far enough in terms of industry sector, reporting thresholds and enforcement. There is however a requirement for some companies to report under IFRS in the OHADA region. Surely those under obligation to report under IFRS will also need to make any disclosures that the Standard will stipulate. Full ESG reporting is on its way to our region.

As the saying goes, the early bird gets the fattest worm. This is more so true for those who set the pace in every new 'big idea'. This is because it takes time to build trust, and once trust is built, desirable sustained outcomes follow. Amazon for example has a high trust value, having been the early pace setter in online trading, taking initiatives to build trust with their customers, and we can all see the results. Facebook was also early in social media and have done well as Amazon. These are examples of online trading and social media (the 'big thing' of the 80, 90 and current). One can see also a rising star in the ESG space – Tesla (the electric car company started by Elon Musk – an origin of the African continent). Musk is considered today as the world's richest person, and his business is still to an extent futuristic, again the one who set the pace in electric cars in a bid to protect the environment, the E in ESG.

Whilst environmental issues (the E part of ESG) and precisely climate change are top of the agenda today in many continents, in our Africa context, we see social and governance issues daily (the S & G part of ESG) and they remain on the foreminds of our future electorates/customers. Any organisation that can connect with the public early on and build that trust in the area of ESG, will build a significant competitive advantage over those waiting for legislation or regulation or even donors and lenders to compel them to do so. Naturally, there is less trust built by one who does something because they have been compelled to do so than one who does it voluntarily or even better many years before others, as part of their organisation's culture. An organisation that achieves this would have essentially built trust. The late comers will be playing catch up almost permanently in a reactive manner, rather than anticipating, almost like one constantly managing problems, instead of managing risks to avoid problems.
To conclude, it is the author's recommendation for governments, corporates and NGOs in Africa to build ESG considerations into overall strategic plans gpoing froward.

If you would like to continue the conversation or contribute to the debate, you can share your comments or send a mail to
sylvester.x.njumbe@pwc.com

ESG - le prochain grand défi que l'Afrique ne peut pas se permettre de manquer*.

Par Sylvester Njumbe**

En novembre 2021, le monde s'est à nouveau réuni à Glasgow, au Royaume-Uni, pour la COP26. Tous les dirigeants du monde y ont participé, à quelques exceptions près, ainsi que le gratin du monde des affaires et de tous les autres milieux. Il y a quelques années, c'était au Danemark, et avant cela, peut-être la plus importante à ce jour, et avant Glasgow, à Paris. Mais qu'est-ce qui pourrait être si grand qu'il a la capacité d'attirer les leaders mondiaux à converger vers un seul site, presque comme le Rendez-vous de l'année à ne plus manquer. C'était semblable aux Oscars pour le monde du spectacle, au Davos pour le monde des affaires, aux Jeux olympiques pour les athlètes, et la comparaison peut continuer. Je ne suis pas un analyste politique, mais je ne pense pas avoir besoin de l'être pour affirmer que l'évidence est que les politiciens suivent généralement la foule, c'est-à-dire ce qui est à la mode ou populaire. C'est la raison pour laquelle de nombreuses campagnes politiques investissent autant dans des groupes ciblés dans le cadre de leur stratégie de campagne permanente, ce qui façonne également leur réflexion sur la politique. Cela est vrai même pour les dictatures modernes, mais plus encore pour les démocraties, car elles doivent être perçues comme étant du côté de leur électorat. Les entreprises entrent dans la catégorie de la démocratie, car leur "électorat" est le client, qui est souvent libre de choisir, sauf dans le cas des monopoles qui sont limités aujourd'hui dans la plupart des sociétés, y compris en Afrique.
L'histoire nous apprend qu'à travers les siècles, il y a toujours eu une "grande nouveauté" pour chaque génération. De la révolution industrielle il y a quelques siècles à l'aviation au début du XIXe siècle, en passant par l'internet (et le commerce en ligne) dans les années 80 et 90 et, plus récemment, les réseaux sociaux, facilités par l'accès massif à la connectivité et à l'innovation. Et voici maintenant l'ESG. Comme toutes ces "grandes choses", elles répondent à un défi particulier de l'époque ou à des problèmes futurs anticipés de la société. Si l'on considère les entreprises et les gouvernements comme des «problem solvers» - solveurs de problèmes- (pour résoudre les problèmes de leurs "électeurs/ clientèle") - comme cela devrait être le cas, alors quiconque anticipe et investit de manière adéquate dans le "grand projet" du moment remportera toujours un grand succès auprès de sa clientèle. Cette clientèle est constituée des millenials et post-millenials actuels qui ne voteront pas avec leurs pieds. Ils sont très attachés à l'ESG et constituent l'électorat et les clients de demain. Toute entreprise ou tout gouvernement qui souhaite être pertinent à moyen ou long terme ne peut ignorer leurs préférences ou leurs opinions.
Pour les "grandes changements" précédentes, l'Afrique a toujours rattrapé le reste du monde. Il n'y a absolument aucune raison pour que ce soit le cas avec l'ESG. Nous connaissons très bien ces questions. Nous en subissons également les conséquences, peut-être plus que certaines parties du monde, et nous devrions donc monter à bord du train en marche, en prenant des décisions stratégiques et en nous impliquant dès le début. Le moment est donc venu pour tous les gouvernements et toutes les entreprises qui ne veulent pas être laissés pour compte de prendre les bonnes décisions stratégiques.
Mais qu'est-ce que l'ESG exactement ? C'est un acronyme utilisé dans le monde des affaires : E - Environnement ; S - Social et - Gouvernance. Il s'agit essentiellement d'indicateurs de performance non financière utilisés pour évaluer la performance d'une organisation dans chacun de ces domaines.
On pourrait écrire un article sur chacun de ces sous-groupes, mais il suffit de décrire dans les grandes lignes ce que chacun représente, car l'objectif de cet article est d'expliquer les implications pour nous et la manière dont on s'attend à ce qu'il y ait un impact significatif pour l'Afrique, de manière positive ou négative, selon que nous choisissons d'adhérer ou non à l'agenda.

E - Environnement : C'est peut-être la notion plus discutée et, dans une certaine mesure, la plus récente et la plus actuelle des trois. Il s'agit de la façon dont nous protégeons la planète Terre des impacts négatifs du changement climatique (y compris toutes les activités qui ont un impact sur le changement climatique, comme les émissions de carbone, la déforestation, la gestion des déchets, etc). C'est l'objet de toutes les COP, y compris la COP 26 à Glasgow.

S - Social : il s'agit des questions relatives au bien-être des employés (CARE, santé, sécurité, salaires équitables, diversité, inclusion, etc.) et de notre responsabilité envers les personnes relativement défavorisées de la société - comme la responsabilité sociale des entreprises). Cette notion existe depuis un certain temps, mais son profil a été renforcé par son lien avec l'environnement dans le cadre des indicateurs ESG.

G - Gouvernance : Comment une organisation ou une société est gérée pour le bien des principales parties prenantes, notamment du point de vue de la transparence et de la prévention de la corruption. Ces dernières années, des questions telles que la rémunération des dirigeants et l'évasion fiscale ont occupé une place importante dans le discours sur la bonne gouvernance. Comme pour le "social", son lien avec l'environnement dans le cadre des indicateurs ESG a augmenté son importance.

En un mot, l'ESG consiste à protéger la terre et à être équitable envers tous les membres de la société, en particulier les personnes relativement défavorisées sur le plan social. Il n'est pas difficile d'imaginer pourquoi les jeunes d'aujourd'hui (et les futurs électeurs/clients) sont si collés à cette question, car les attitudes changent de génération en génération. Il suffit d'avoir une conversation avec ses enfants, pour ceux qui sont parents, pour constater l'évolution des idéaux démographiques en matière d'équité. Il est évident que les organisations et les gouvernements prennent des décisions stratégiques pour investir dans l'ESG, car ils pensent qu'une bonne performance dans ces domaines les aidera à établir la confiance avec leur électorat / cohortes de clients, ce qui devrait conduire à des résultats positifs durables pour leurs organisations / sociétés et, en fin de compte, augmenter leurs valorisations dans le cas des organisations privées / à but lucratif et la réputation des organisations à but non lucratif et des gouvernements.

Vous trouverez ci-dessous quelques exemples de cas potentiels où les considérations ESG peuvent être applicables :

Fonds souverains - Les fonds souverains disposent par nature d'énormes réserves de liquidités à investir, et les entités se font concurrence pour leurs investissements. Il est juste de dire que les considérations ESG joueront un rôle clé dans leurs décisions quant à l'endroit où ils choisissent d'investir.
Entreprises se lançant dans des fusions et acquisitions:

---

* Traduit de l'anglais
**L'auteur est le responsable de la branche Audit de PwC en Afrique francophone sub-saharienne.

Évaluations pour la vente et la réalisation d'investissements - considérations ESG. Même les évaluations pour les cotations en bourse ou les évaluations en cours sur les marchés incluront des paramètres ESG. C'est déjà le cas dans l'industrie pétrolière et gazière.

Les entreprises qui cherchent à recruter les meilleurs talents: Compte tenu des taux d'attrition élevés que connaissent actuellement de nombreuses entreprises et de la nécessité de recruter et de retenir les meilleurs talents, la crédibilité ESG pourrait devenir une considération de plus en plus importante pour les jeunes travailleurs d'aujourd'hui et de demain

Gouvernement / entreprises souhaitant emprunter : Les fonds pourraient leur être refusés purement et simplement pour cause de mauvais dossier ESG ou d'incapacité à démontrer de bonnes références ou une bonne conformité ESG. De la même manière, ils pourraient recevoir un financement mais à des taux d'emprunt très élevés.

L'aide au développement international (IDA) accordée par les organisations multilatérales/bilatérales peut être liée aux résultats d'un pays en matière d'ESG. Un gouvernement qui ne dispose pas de statistiques ne sera pas en mesure de démontrer sa conformité et risque donc de perdre de précieux financements IDA.

Détermination du retour sur investissement pour les investisseurs : - Le coût de la conformité ESG de l'entreprise bénéficiaire de l'investissement peut être pris en compte. Il pourrait y avoir un impact négatif sur la valorisation si l'entreprise cible n'est pas conforme. Jeunes - Il y aura des opportunités sur le marché du travail pour ceux qui sont suffisamment qualifiés et des possibilités de créer de nombreuses entreprises pour soutenir l'écosystème ESG.

Je suis sûr que vous pouvez énumérer de nombreux autres exemples des implications de l'adoption de l'ESG et du perfectionnement des compétences pour les différentes parties prenantes de la société.

L'UE montre déjà la voie (à la fois les gouvernements et les régulateurs), clairement sous la pression de son électorat. Nous avons vu les partis politiques ayant un programme "vert" progresser en Europe. Nous constatons que les partis politiques traditionnels et principaux se déplacent sur le terrain pour éviter de laisser cet espace entièrement aux "Verts". Cette question (ESG) définira la société pour les 20 à 50 prochaines années, tout comme le commerce en ligne a transformé les opérations commerciales au cours de la dernière décennie. Nous avons vu comment les détaillants "briques et mortier" ont lutté pendant la pandémie de covid-19. Ceux qui ont survécu étaient pour la plupart ceux qui avaient anticipé la puissance du commerce en ligne et avaient investi à temps. Ceux qui sont restés à la traîne ont perdu le fil. S'il y a des leçons à tirer de cette expérience, c'est certainement qu'il ne faut pas être indifférent aux changements démographiques et aux tendances. Il convient de noter que la déclaration et la certification obligatoires des données ESG entreront en vigueur dans l'UE au cours de l'exercice 2024.

Bien que les régulateurs de certaines régions d'Afrique puissent être à la traîne par rapport à ceux d'autres continents, on peut plaider pour qu'ils avancent rapidement dans ce domaine également, car il est important que les régulateurs aident de manière proactive nos entreprises à anticiper les tendances mondiales. En effet, la " norme comptable " révisée de l'OHADA (applicable à la quasi-totalité des pays francophones d'Afrique subsaharienne), qui est entrée en vigueur le 1er janvier 2018, prévoit effectivement la communication d'informations ESG dans sa note " 35 " aux états financiers sur le développement durable, bien qu'elle comporte un seuil d'applicabilité et semble exclure le secteur des services financiers. La mise en œuvre de la conformité n'est cependant pas évidente, et de nombreuses entreprises qui se situent dans la limite du seuil ne fournissent toujours pas d'informations sur le développement durable dans leurs états financiers. Réglementation ou pas, toute organisation peut créer de la valeur en adoptant elle-même le reporting ESG.

L'annonce récente de la création d'un conseil de normalisation par la Fondation IFRS sur les rapports ESG est un développement significatif, même pour les pays africains et certainement en Afrique francophone subsaharienne, où la réglementation locale sur les informations relatives au développement durable ne va pas assez loin en termes de secteur d'activité, de seuils de déclaration et d'application. Il existe cependant une obligation pour certaines entreprises de rendre compte selon les normes IFRS dans l'espace OHADA. Il est certain que celles qui sont tenues d'établir des reportings selon les normes IFRS devront également fournir toutes les informations que la norme stipulera. Le reporting ESG complet est en passe d'arriver dans notre région.

Comme le dit le proverbe, c'est celui qui se lève tôt qui a le plus gros ver. Cela est d'autant plus vrai pour ceux qui donnent le ton à chaque nouvelle "grande idée". Cela s'explique par le fait qu'il faut du temps pour instaurer la confiance, et qu'une fois la confiance instaurée, les résultats durables souhaités suivent. Amazon, par exemple, a une valeur de confiance élevée, car il a été le pionnier du commerce en ligne, prenant des initiatives pour instaurer la confiance avec ses clients, et nous pouvons tous en voir les résultats. Facebook a également été précoce dans le domaine des réseaux sociaux et a bien réussi comme Amazon. Ce sont des exemples de commerce en ligne et de réseaux sociaux (la "grande chose" des années 80, 90 et actuelles). On peut également voir une étoile montante dans l'espace ESG - Tesla (l'entreprise de voitures électriques lancée par Elon Musk - originaire du continent africain). Musk est considéré aujourd'hui comme la personne la plus riche du monde, et son entreprise est encore dans une certaine mesure futuriste. C'est encore lui qui a donné le ton en matière de voitures électriques dans un souci de protection de l'environnement, le E de ESG.

Alors que les questions environnementales (la partie E de ESG) et plus précisément le changement climatique sont aujourd'hui en tête de l'agenda sur de nombreux continents, dans notre contexte africain, nous voyons quotidiennement des questions sociales et de gouvernance (la partie S & G de l'ESG) et elles restent au premier plan des préoccupations de nos futurs électeurs/clients. Toute organisation capable d'entrer en contact avec le public dès le début et d'instaurer cette confiance dans le domaine de l'ESG se dotera d'un avantage concurrentiel significatif par rapport à celles qui attendent que la législation ou la réglementation, voire les donateurs et les prêteurs, les y contraignent. Naturellement, une personne qui fait quelque chose parce qu'elle y a été contrainte a moins de confiance que celle qui le fait volontairement ou, mieux encore, plusieurs années d'avance que les autres, dans le cadre de la culture de son organisation. Une organisation qui y parvient aura essentiellement instauré la confiance. Les retardataires devront rattraper leur retard de manière quasi permanente, en réagissant plutôt qu'en anticipant, un peu comme si l'on gérait constamment les problèmes, au lieu de gérer les risques pour éviter les problèmes.

Si vous souhaitez poursuivre la conversation ou contribuer au débat, vous pouvez partager vos commentaires ou envoyer un courrier à sylvester.x.njumbe@pwc.com.