

LA CIRCULAIRE DE DIRECTION : PLUS QU'UNE OBLIGATION RÉGLEMENTAIRE!

par *Bridgit Courey (poste 231) et Hugue St-Jean (poste 245)*

On peut débattre en longueur de la rémunération octroyée aux dirigeants de Bombardier, mais une chose nous apparaît certaine : l'organisation a manqué une belle opportunité de communiquer avec toutes les parties intéressées. Un des outils qui a particulièrement été sous-utilisé est la circulaire annuelle de direction, celle-là même où les journalistes puisent leurs données!

La divulgation de la rémunération des dirigeants et des administrateurs est trop souvent approchée comme un exercice de conformité ayant peu de valeur ajoutée. Or, elle peut remplir multiples autres desseins, notamment :

- Mettre l'accent sur les réalisations de l'organisation;
- Expliquer le contexte et les motivations sous-jacents aux changements à la politique de rémunération et/ou à la rémunération octroyée, par exemple :
 - Restructuration, fusions et acquisitions, crise économique, croissance exponentielle, expansion géographique, renouvellement de l'équipe de direction, virement stratégique, etc.
- Clarifier le lien entre la stratégie de l'entreprise et le choix d'intéressements à moyen et à long terme et leur acquisition;
- Distinguer la rémunération versée de la rémunération qui pourrait être monnayée seulement si/lorsque la stratégie porte fruits dans le futur et, après coup, voir comment elle se compare au rendement aux investisseurs.

Alors que l'engagement et le dialogue avec l'ensemble des parties prenantes s'intensifient, il serait négligent de se passer de la circulaire pour optimiser l'impact de votre discours et limiter les aléas résultant d'une information mal comprise ou prise hors contexte.

Un langage et un format clairs, concis et adaptés à la compréhension générale, avec un accent sur les messages clés, vous permettront d'atteindre vos objectifs.

Communiquez avec nous au (514) 788-4747 pour les questions de divulgation de la rémunération et de la gouvernance.

THE PROXY CIRCULAR: MORE THAN JUST AN OBLIGATION!

by *Bridgit Courey (ext. 231) and Hugue St-Jean (ext. 245)*

We can argue at length about the compensation awarded to Bombardier's executives but one thing appears certain: the organization missed a golden opportunity to communicate with all its stakeholders. One tool that was particularly underutilized was the annual management proxy circular, the document used by journalists to make headlines!

The disclosure of Board and executive compensation is too often reduced to a compliance exercise, with little added value. Yet it can be used to accomplish multiple feats, notably:

- Highlight the company's realizations;
- Explain the context and the underlying motivations supporting a change of compensation policy and/or compensation awards, for example:
 - Reorganization, mergers and acquisitions, economic crisis, exponential growth, geographic expansion, executive team renewal, strategic re-orientation, etc.
- Clarify the link between the company's business strategy and the choice of mid- and long-term incentives and their vesting;
- Make the important distinction between compensation actually paid and estimated compensation which will become payable only and when the business strategy reaps its rewards, and afterwards show how realized compensation compares with investors' return.

As expectations regarding stakeholders' engagement and dialog are intensifying, it would be reckless to by-pass the proxy circular to optimize the impact of your company's message. Ultimately, it should limit the hazards resulting from misunderstood and out-of-context information.

Clear and concise language and format, adapted to the general public's understanding, with an emphasis on key messages will help achieve your objectives.

Contact us at (514) 788-4747 to discuss compensation and governance disclosure.